

股票代码：000977

股票简称：浪潮信息

inspur 浪潮

浪潮电子信息产业股份有限公司

INSPUR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY CO.,LTD

（山东省济南市浪潮路 1036 号）

配股说明书摘要

保荐人（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

配股说明书摘要签署日：2017 年 7 月 14 日

声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、本次发行经公司 2016 年 10 月 17 日召开的第六届董事会第三十三次会议、2016 年 11 月 30 日召开的第六届董事会第三十五次会议审议并经 2016 年 12 月 16 日召开的 2016 年第二次临时股东大会批准。

二、本次配股以公司现有总股本 999,282,714 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，配售股份数量为 299,784,814 股。配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。最终配股比例及数量由董事会根据股东大会的授权在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

三、公司控股股东浪潮集团及其子公司浪潮软件集团承诺以现金形式全额认购其可获配的所有股份。

四、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70% 或公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股募集资金规模不超过人民币 31 亿元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金、偿还银行贷款、“模块化数据中心研发与产业化项目”及“全闪存阵列研发与产业化项目”。

六、在本次配股中，若公司某现有股东全部或部分放弃其所获配股认购权，该等股东于公司享有的权益可能将会相应摊薄。经 2016 年 10 月 17 日召开的第六届董事会第三十三次会议审议并经 2016 年 12 月 16 日召开的 2016 年第二次临时股东大会批准，本次配股实施前滚存的未分配利润由配股实施完成后的全体股东共同享有。因此，配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东，其所占有的公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。公司将继续执行中国证监会鼓励上市公司实施现金分红政策、《公司章程》、《未来三年股东回报规

划》关于现金分红的规定，持续回报投资者。

七、公司现有的股利分配政策

（一）利润分配的原则

公司应实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司股利分配方案应从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，兼顾股东的即期利益和长远利益，应保持持续、稳定的利润分配制度，注重对投资者稳定、合理的回报，但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损、不得分配的原则；
- （3）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

（二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合的利润分配方式。公司优先以现金方式分配股利，在确保足额现金股利分配、保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

（三）公司实施现金分红时应当同时满足以下条件

- 1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；
- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

- （1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

(2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(四) 现金分红的比例及时间间隔

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，最近三年以现金的方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。在公司现金流状况良好且不存在重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，公司将尽量提高现金分红的比例。

在满足现金分红条件下，公司进行利润分配时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分以下情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；
- 2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；
- 3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%；
- 4、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

公司经营活动产生的现金流量净额连续两年为负数时，公司可不进行高比例现金分红；公司当年年末资产负债率超过百分之七十时，公司可不进行现金分红。

当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配。

（五）股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

（六）利润分配决策程序和机制

董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案，并经独立董事认可后方能提交董事会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。

股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的二分之一以上通过。

若存在公司的股东违规占用公司资金的，公司应当在利润分配时扣减该股东可分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

（七）利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

调整利润分配政策的议案应由董事会向股东大会提出，在董事会审议通过后

提交股东大会批准，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半数通过并经二分之一以上独立董事通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。股东大会审议以出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。公司可以提供网络投票等方式以方便社会股东参与股东大会表决。

（八）利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见。

八、最近三年现金分红情况

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司现金分红的金额分别为 3,838.90 万元、4,996.41 万元和 2,997.85 万元，累计现金分红金额为 11,833.16 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 35,834.14 万元的 33.02%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合《公司章程》相关规定。

九、关于本次配股发行摊薄即期回报的风险提示

本次配股拟按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，发行后公司的净资产、总股数将出现大幅增长。本次配股募集资金在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金、偿还银行贷款、“模块化数据中心研发与产业化项目”及“全闪存阵列研发与产业化项目”。尽管该等项目具有良好经济效益，能够增厚公司未来业绩，但由于偿还金融机构借款节省利息支出的财务效果需要一定时间周期方可体现，特别是上述募投项目产生效益亦需要一定的时间，因此，在公司总股本和净资产均有较大增长的情况下，公司每股收益和净资产收益率等财务指标在短期内会出现一定幅度下降的风险。特此提醒投资者关注本次配股完成后即

期回报被摊薄的风险。

十、本公司提请投资者认真阅读配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注“对委内瑞拉 VIT 公司应收账款坏账风险”：

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司应收账款账面价值分别为 106,800.67 万元、168,115.80 万元、173,982.64 万元及 186,502.84 万元，占同期流动资产的比例分别为 22.10%、26.43%、23.91%及 25.00%。虽然公司主要客户具有良好的信用和较强的实力，公司也通过财务部门和销售部门的协同管理，尽力避免应收账款发生坏帐风险，但若公司的主要债务人所处的经营环境发生恶化，则可能存在应收账款发生坏帐或坏帐准备计提比例不足的风险，从而将会影响公司的资产质量及盈利水平。

报告期内，公司因 IT 终端及散件出口业务形成了对委内瑞拉 VIT 公司的应收账款，具体金额如下：

单位：万元

项目	2017 年 3 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
对 VIT 公司应收账款净额	-	-	27,364.80	18,680.16
应收账款账面价值	186,502.84	173,982.64	168,115.80	106,800.67
占应收账款账面价值比重	0	0	16.28%	17.49%

近年来受国际原油价格大幅下跌的影响，委内瑞拉国内外汇额度极其紧张，通货膨胀严重。受此影响，VIT 公司无法进行正常换汇从而形成拖欠公司货款的现状。为控制业务风险，公司于 2016 年全面暂停了该等出口业务，后续是否继续开展将根据委内瑞拉国内经济情况、VIT 公司履约能力以及是否能够享受中委政府基金支付货款所决定。

基于谨慎性原则，在 2016 年年度报告中，公司将应收 VIT 公司账款归入“单项金额重大并单独计提坏账准备应收账款”类别，进行全额计提坏账准备。截至 2016 年 12 月 31 日，因该等应收账款按美元计价，受美元汇率波动影响，公司对 VIT 的应收账款余额变为 28,897.29 万元。公司于以前年度已按账龄分析法计提坏账准备 1,496.54 万元，剩余部分于 2016 年度全额计提，影响公司 2016 年度归属于上市公司股东的净利润为 27,400.75 万元，对公司 2016 年度经营业绩具有

重大影响。

第一节 本次发行概况

一、公司的基本情况

公司名称	浪潮电子信息产业股份有限公司
英文名称	Inspur Electronic Information Industry Co.,Ltd
注册资本	999,282,714 元
法定代表人	张磊
成立日期	1998 年 10 月 28 日
公司股票上市地	深圳证券交易所
公司 A 股简称	浪潮信息
公司 A 股代码	000977
注册地址	山东省济南市浪潮路 1036 号
办公地址	山东省济南市浪潮路 1036 号
邮政编码	250101
联系电话	0531-85106229
传真号码	0531-85106222
公司网址	http://www.inspur.com/
电子信箱	000977@inspur.com
经营范围	计算机及软件、电子产品及其他通信设备（不含无线电发射设备）、商业机具、电子工业用控制设备、空调数控装置、电子计时器、电控玩具、教学用具的开发、生产、销售；技术信息服务、计算机租赁业务；电器设备的安装与维修及技术服务；批准范围内的自营进出口业务，房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行核准情况

本次发行经公司 2016 年 10 月 17 日召开的第六届董事会第三十三次会议、2016 年 11 月 30 日召开的第六届董事会第三十五次会议形成决议，经山东省国资委《山东省国资委关于浪潮电子信息产业股份有限公司实施配股有关问题的意

见》（鲁国资收益字【2016】75号）核准，并经2016年12月16日召开的2016年第二次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网上。

本次配股发行已于2017年06月20日收到中国证监会出具的《关于核准浪潮电子信息产业股份有限公司配股的批复》（证监许可【2017】917号）文件。

（二）本次发行股票的种类和面值

本次配售股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

（三）配股基数、比例和数量

本次配股以公司现有总股本999,282,714股为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售，配售股份数量为299,784,814股。配售股份不足1股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。

配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。最终配股比例及数量由董事会根据股东大会的授权在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

（四）配股价格和定价依据

1、配股价格：采用市价折扣法进行定价，最终的配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定；

2、定价依据：①配股价格不低于发行时公司最近一期的每股净资产（若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本而扩大，则配股价格下限为公司总股本变动后的每股净资产）；②综合考虑发行时公司二级市场股票价格、市盈率状况、本次募集资金投资项目的资金需求量、资金使用安排和公司的发展前景等因素；③由公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定。

本次配股价格为10.34元/股。

（五）配售对象

在本次配股方案取得中国证监会核准后，公司将择机确定本次配股股权登记日，本次配股的配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

（六）募集资金的用途

本次配股募集资金总额不超过人民币 310,000 万元，扣除发行费用后，募集资金具体运用情况如下：

序号	项目名称	项目计划总投资额 (万元)	拟使用募集资金额 (万元)
1	补充流动资金	-	178,000
2	偿还银行贷款	-	100,000
3	模块化数据中心研发与产业化项目	50,658.45	21,000
4	全闪存阵列研发与产业化项目	30,105	11,000
合计		-	310,000

注：模块化数据中心研发与产业化项目、全闪存阵列研发与产业化项目拟使用的募集资金仅限于其资本性支出部分。

（七）募集资金专项存储账户

本次募集资金将严格按照《募集资金管理办法》的规定，存放于公司董事会指定的专项账户，实行专户专储管理。

（八）发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后的规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式及承销期

本次配股的 A 股发行由保荐人（主承销商）国泰君安证券以代销方式承销。

承销期的起止时间为本配股说明书刊登日至本次配股发行结果公告日。

（十）配股前滚存未分配利润的分配方案及现金分红政策

本次配股实施前滚存的未分配利润由配股实施完成后的全体股东按持股比例共同享有。公司将执行中国证监会鼓励上市公司实施现金分红政策、《公司章程》、《公司股东回报规划》关于现金分红的规定，持续回报投资者。

（十一）控股股东关于认配的承诺

公司控股股东浪潮集团及其子公司浪潮软件集团均已承诺以现金形式全额认购其可获配的所有股份。

（十二）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
审计验资费用	【】
律师费用	【】
发行手续、信息披露等费用	【】
合计	【】

注：以上发行费用预算系根据本次发行预计募集资金金额编制，实际发行费用将根据实际发行情况增减。

（十三）本次配股发行日程安排

本次配股发行期间的主要日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	发行安排	停牌安排
2017年7月14日 (R-2日)	配股说明书及其摘要刊登日 刊登配股发行公告 刊登网上路演公告	正常交易
2017年7月17日 (R-1日)	网上路演	正常交易
2017年7月18日 (R日)	股权登记日	正常交易
2017年7月19日— 2017年7月25日 (R+1日至R+5日)	配股缴款起止日期 刊登配股提示性公告（5次）	全天停牌
2017年7月26日 (R+6日)	配股款清算、验资	全天停牌

交易日	发行安排	停牌安排
2017年7月27日 (R+7日)	发行结果公告日、发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

(十四) 本次配股的上市流通

本次配股完成后,公司将按照有关规定向深圳证券交易所申请本次配股的获配股票上市流通。

(十五) 持有期限限制

本次发行的股份不设持有期限限制。

三、本次发行的有关机构

(一) 公司

名称:	浪潮电子信息产业股份有限公司
法定代表人:	张磊
联系人:	李丰
办公地址:	山东省济南市浪潮路 1036 号
联系电话:	0531-85106229
联系传真:	0531-85106222

(二) 保荐人 (主承销商)

国泰君安证券股份有限公司	
法定代表人:	杨德红
保荐代表人:	彭凯、刘爱亮
项目成员:	王磊、欧阳欣华、熊岳广、程书远、黄鹏
办公地址:	北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层
联系电话:	021-38676666
联系传真:	021-38676888

(三) 律师事务所

名称:	北京市海润律师事务所
负责人:	朱玉栓

经办律师:	彭山涛、甄晓华
办公地址:	北京市海淀区高粱桥斜街 59 号 1 号楼 15 层
联系电话:	010-62159696
联系传真:	010-88381869

(四) 会计师事务所

名称:	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	王晖
经办注册会计师:	王晖、徐士诚
办公地址:	济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层
联系电话:	0531-81666209
联系传真:	0531-81666207

(五) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址:	深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
注册地址:	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164

(七) 保荐机构(主承销商)收款银行

开户行:	中国建设银行上海市分行营业部
账户名称:	国泰君安证券股份有限公司
账号:	31001550400050009217

第二节 发行人主要股东情况

截至 2017 年 3 月 31 日，公司总股本为 999,282,714 股，股本结构如下：

序号	股份类型	数量（股）	比例（%）
1	有限售条件股份	3,955,697	0.40
	其中：国有法人持股	3,955,697	0.40
	境内法人持股	-	-
2	无限售条件股份	995,327,017	99.60
	其中：人民币普通股	995,327,017	99.60
3	股份总数	999,282,714	100.00

截至 2017 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件流通股数量（股）
1	浪潮集团	408,745,600	40.90	-
2	东方邦信创业投资有限公司	9,607,493	0.96	-
3	重庆国际信托股份有限公司—聚益结构化证券投资集合资金信托计划	5,842,924	0.58	-
4	重庆国际信托股份有限公司—融信通系列单一信托 10 号	4,648,325	0.47	-
5	张艳鸽	4,197,328	0.42	-
6	彭伟燕	4,132,573	0.41	-
7	金鹰基金-兴业银行-金鹰九鼎德盛穗通定增 91 号资产管理计划	4,113,924	0.41	-
8	浪潮软件集团	3,955,697	0.40	3,955,697
9	武汉开发投资有限公司	3,955,696	0.40	-
10	邦信资产管理有限公司	3,955,696	0.40	-

第三节 财务与会计信息

以下分析披露的内容，非经特殊注明，均以公司最近三年及一期财务报表为基础进行。公司提醒投资者关注本配股说明书备查文件所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报告审计情况

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了和信审字（2015）第 000301 号、和信审字（2016）第 000285 号与和信审字（2017）第 000319 号标准无保留意见的审计报告。2017 年 1-3 月财务报告未经审计。

除特别说明外，本节的财务会计数据及有关分析说明以公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度审计报告及 2017 年 1-3 月合并报表口径数据为基础。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	1,559,489,340.84	1,322,580,515.91	988,525,333.54	924,002,144.02
应收票据	216,016,802.75	280,339,066.04	277,798,249.14	169,306,483.73
应收账款	1,865,028,430.45	1,739,826,436.88	1,681,157,979.34	1,068,006,701.37
预付款项	248,890,609.07	131,507,036.55	149,652,028.31	50,589,877.04
其他应收款	99,030,013.27	105,485,991.63	109,158,570.32	126,749,342.40
存货	2,720,777,446.58	2,757,309,192.19	2,268,606,205.04	1,875,086,163.33
划分为持有待售的资产	-	989,102.07	-	-
其他流动资产	751,444,314.78	937,734,553.27	886,900,935.48	618,754,060.30
流动资产合计	7,460,676,957.74	7,275,771,894.54	6,361,799,301.17	4,832,494,772.19
非流动资产：				
可供出售金融资产	31,456,666.54	31,456,666.54	31,456,666.54	31,456,666.54
长期股权投资	319,658,498.90	331,829,001.03	364,193,969.14	384,232,749.32
投资性房地产	108,169,837.84	109,006,829.23	111,726,649.76	115,074,452.12
固定资产	413,663,135.29	391,022,937.85	231,607,802.62	157,096,748.93

在建工程	4,836,353.88	4,836,353.88	124,445,694.89	304,520.00
无形资产	609,989,850.93	623,456,178.64	519,814,640.88	332,733,152.94
开发支出	316,098,149.40	253,763,307.41	35,848,562.21	71,014,965.96
商誉	643,015.39	643,015.39	643,015.39	643,015.39
长期待摊费用	21,190,534.32	19,579,593.79	15,701,961.24	12,233,597.26
递延所得税资产	28,338,543.23	24,719,865.40	21,297,701.61	11,267,351.07
其他非流动资产	7,360,889.52	13,055,524.79	818,600.00	-
非流动资产合计	1,861,405,475.24	1,803,369,273.95	1,457,555,264.28	1,116,057,219.53
资产总计	9,322,082,432.98	9,079,141,168.49	7,819,354,565.45	5,948,551,991.72
流动负债:				
短期借款	2,740,000,000.00	2,376,374,567.06	2,951,216,156.80	2,129,056,251.97
应付账款	1,645,984,953.76	1,532,208,089.75	1,269,411,234.29	1,061,900,054.74
预收款项	380,054,942.70	646,882,892.76	504,558,831.96	263,675,791.61
应付职工薪酬	74,447,361.84	69,200,247.31	52,527,937.11	36,271,612.19
应交税费	88,778,162.54	81,771,378.09	74,610,111.09	64,070,345.34
应付利息	3,186,375.00	10,290,526.97	108,055.56	366,425.39
其他应付款	57,361,446.28	89,065,154.98	75,419,112.57	52,761,789.10
流动负债合计	4,989,813,242.12	4,805,792,856.92	4,927,851,439.38	3,608,102,270.34
非流动负债:				
长期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	-	1,000,000.00
专项应付款	1,098,646.00	1,098,646.00	1,189,555.00	1,280,464.00
递延收益	15,072,099.84	22,208,610.98	48,455,877.67	2,768,000.00
非流动负债合计	316,170,745.84	323,307,256.98	49,645,432.67	5,048,464.00
负债合计	5,305,983,987.96	5,129,100,113.90	4,977,496,872.05	3,613,150,734.34
所有者权益:				
股本	999,282,714.00	999,282,714.00	959,725,752.00	479,862,876.00
资本公积	1,551,786,487.69	1,551,909,974.27	668,559,579.06	954,389,062.54
其他综合收益	26,842,723.20	30,762,386.23	79,063,718.60	43,347,212.40
盈余公积	170,570,358.56	170,570,358.56	132,586,136.48	96,844,642.23
未分配利润	1,262,218,079.45	1,191,145,782.91	992,069,434.27	760,957,464.21
归属于母公司股东权益合计	4,010,700,362.90	3,943,671,215.97	2,832,004,620.41	2,335,401,257.38
少数股东权益	5,398,082.12	6,369,838.62	9,853,072.99	-
所有者权益合计	4,016,098,445.02	3,950,041,054.59	2,841,857,693.40	2,335,401,257.38
负债和股东权益总计	9,322,082,432.98	9,079,141,168.49	7,819,354,565.45	5,948,551,991.72

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	3,871,784,015.18	12,667,745,961.86	10,123,000,357.68	7,306,636,312.25

其中：营业收入	3,871,784,015.18	12,667,745,961.86	10,123,000,357.68	7,306,636,312.25
二、营业总成本	3,850,016,607.30	12,621,404,737.25	9,893,988,760.11	7,189,210,890.03
其中：营业成本	3,439,031,198.27	10,929,631,888.37	8,555,933,041.22	6,270,047,875.42
营业税金及附加	4,562,340.09	25,981,888.79	10,080,301.42	8,906,975.24
销售费用	143,002,094.42	579,786,528.02	522,567,448.75	400,489,419.48
管理费用	194,626,006.95	569,172,788.30	575,472,953.22	360,109,349.53
财务费用	28,506,784.75	114,139,414.96	112,620,220.69	68,630,839.99
资产减值损失	40,288,182.82	402,692,228.81	117,314,794.81	81,026,430.37
投资收益（损失以“-”号填列）	41,106,916.88	239,455,167.77	236,692,612.73	276,618,356.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	37,288,120.25	220,784,454.52	221,209,666.91	258,224,200.95
三、营业利润（损失以“-”号填列）	62,874,324.76	285,796,392.38	465,704,210.30	394,043,778.55
加：营业外收入	29,293,753.74	81,837,559.81	83,666,522.34	28,524,122.70
其中：非流动资产处置利得	13,274,193.87	49,865.50	220,299.16	50,594.71
减：营业外支出	1,065.47	822,366.36	49,333.89	1,196,438.69
其中：非流动资产处置损失	830.21	99.45	6,320.51	548,123.24
四、利润总额（损失以“-”号填列）	92,167,013.03	366,811,585.83	549,321,398.75	421,371,462.56
减：所得税费用	22,066,472.99	83,270,113.78	102,286,968.58	82,573,341.43
五、净利润（损失以“-”号填列）	70,100,540.04	283,541,472.05	447,034,430.17	338,798,121.13
归属于母公司股东的净利润	71,072,296.54	287,024,706.42	449,201,357.18	338,798,121.13
少数股东损益	-971,756.50	-3,483,234.37	-2,166,927.01	-
六、其他综合收益的税后净额	-3,919,663.03	-48,301,332.37	35,716,506.20	-22,907,980.56
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-3,919,663.03	-48,301,332.37	35,716,506.20	-22,907,980.56
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-3,919,663.03	-48,301,332.37	35,716,506.20	-22,907,980.56
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-2,317,347.54	-11,441,851.32	-10,053,430.37	-22,338,159.97
外币财务报表折算差额	-1,602,315.49	-36,859,481.05	45,769,936.57	-569,820.59
七、综合收益总额	66,180,877.01	235,240,139.68	482,750,936.37	315,890,140.57
归属于母公司股东的综合收益总额	67,152,633.51	238,723,374.05	484,917,863.38	315,890,140.57
归属于少数股东的综合收益总额	-971,756.50	-3,483,234.37	-2,166,927.01	-
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.0711	0.2882	0.4681	0.3577

(二) 稀释每股收益	0.0711	0.2882	0.4672	0.3577
------------	--------	--------	--------	--------

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,941,598,872.63	14,400,473,738.77	10,648,567,984.96	7,644,860,614.06
收到的税费返还	40,365,011.97	105,275,837.86	161,666,652.22	110,858,691.47
收到其他与经营活动有关的现金	62,288,409.63	269,988,684.02	325,860,475.73	214,670,411.66
经营活动现金流入小计	4,044,252,294.23	14,775,738,260.65	11,136,095,112.91	7,970,389,717.19
购买商品、接受劳务支付的现金	3,831,674,967.64	13,139,635,683.54	10,031,399,076.68	7,346,654,264.09
支付给职工以及为职工支付的现金	170,015,064.87	722,424,908.70	459,420,533.43	348,027,930.99
支付的各项税费	31,223,239.80	186,682,331.59	204,470,325.63	114,112,542.40
支付其他与经营活动有关的现金	228,208,424.82	655,009,808.95	584,510,287.39	603,496,036.71
经营活动现金流出小计	4,261,121,697.13	14,703,752,732.78	11,279,800,223.13	8,412,290,774.19
经营活动产生的现金流量净额	-216,869,402.90	71,985,527.87	-143,705,110.22	-441,901,057.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,972,586,188.88	8,279,387,482.21	4,263,876,283.94	3,436,375,342.07
取得投资收益收到的现金	3,818,796.63	24,122,354.95	21,587,900.19	19,330,456.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	995,246.78	71,930.11	17,508.43	163,921.14
投资活动现金流入小计	2,977,400,232.29	8,303,581,767.27	4,285,481,692.56	3,455,869,719.96
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	79,104,292.87	399,559,683.28	445,435,469.20	101,162,726.87
投资支付的现金	2,763,559,177.06	8,047,518,211.20	4,233,221,256.00	3,481,620,248.31
投资活动现金流出小计	2,842,663,469.93	8,447,077,894.48	4,678,656,725.20	3,582,782,975.18
投资活动产生的现金流量净额	134,736,762.36	-143,496,127.21	-393,175,032.64	-126,913,255.22
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	981,999,999.36	3,056,434.59	974,999,978.18
取得借款收到的现金	1,200,000,000.00	4,511,241,943.90	6,890,138,889.19	4,295,983,667.58
筹资活动现金流入小计	1,200,000,000.00	5,493,241,943.26	6,893,195,323.78	5,270,983,645.76
偿还债务支付的现金	851,324,363.78	4,958,766,637.92	6,131,599,255.32	3,999,378,494.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,772,989.02	116,693,784.98	129,935,394.36	126,180,208.57
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,947,500.36	1,781,853.17	771,714.07
筹资活动现金流出小计	879,097,352.80	5,077,407,923.26	6,263,316,502.85	4,126,330,417.46

筹资活动产生的现金流量净额	320,902,647.20	415,834,020.00	629,878,820.93	1,144,653,228.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,006,498.78	25,059,420.53	7,999,079.82	-433,076.18
五、现金及现金等价物净增加额	236,763,507.88	369,382,841.19	100,997,757.89	575,405,839.90
加：期初现金及现金等价物余额	1,307,485,262.46	938,102,421.27	837,104,663.38	261,698,823.48
六、期末现金及现金等价物余额	1,544,248,770.34	1,307,485,262.46	938,102,421.27	837,104,663.38

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-3月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	999,282,714.00				1,551,909,974.27		30,762,386.23		170,570,358.56		1,191,145,782.91	6,369,838.62	3,950,041,054.59
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	999,282,714.00				1,551,909,974.27		30,762,386.23		170,570,358.56		1,191,145,782.91	6,369,838.62	3,950,041,054.59
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-123,486.58		-3,919,663.03				71,072,296.54	-971,756.50	66,057,390.43
（一）综合收益总额							-3,919,663.03				71,072,296.54	-971,756.50	66,180,877.01
（二）所有者投入和减少资本					-113,207.54								-113,207.54
1. 股东投入的普通股					-113,207.54								-113,207.54
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2016年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	959,725,752.00				668,559,579.06		79,063,718.60		132,586,136.48		992,069,434.27	9,853,072.99	2,841,857,693.40
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	959,725,752.00				668,559,579.06		79,063,718.60		132,586,136.48		992,069,434.27	9,853,072.99	2,841,857,693.40
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	39,556,962.00				883,350,395.21		-48,301,332.37		37,984,222.08		199,076,348.64	-3,483,234.37	1,108,183,361.19
（一）综合收益总额							-48,301,332.37				287,024,706.42	-3,483,234.37	235,240,139.68
（二）所有者投入和减少资本	39,556,962.00				889,791,118.41								929,348,080.41
1. 股东投入的普通股	39,556,962.00				939,639,329.52								979,196,291.52
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额				-49,848,211.11								-49,848,211.11
4. 其他												
(三) 利润分配								37,984,222.08		-87,948,357.78		-49,964,135.70
1. 提取盈余公积								37,984,222.08		-37,984,222.08		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-49,964,135.70		-49,964,135.70
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												-6,440,723.20
四、本期期末余额	999,282,714.00			1,551,909,974.27	30,762,386.23	-	170,570,358.56	1,191,145,782.91	6,369,838.62	3,950,041,054.59		

项目	2015年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	479,862,876.00				954,389,062.54		43,347,212.40		96,844,642.23		760,957,464.21		2,335,401,257.38
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	479,862,876.00				954,389,062.54		43,347,212.40		96,844,642.23		760,957,464.21		2,335,401,257.38
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	479,862,876.00				-285,829,483.48		35,716,506.20		35,741,494.25		231,111,970.06	9,853,072.99	506,456,436.02
（一）综合收益总额							35,716,506.20				449,201,357.18	-2,166,927.01	482,750,936.37
（二）所有者投入和减少资本					49,848,211.11							12,020,000.00	61,868,211.11
1. 股东投入的普通股												12,020,000.00	12,020,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					49,848,211.11								49,848,211.11
4. 其他													

(三) 利润分配	143,958,862.80						35,741,494.25		-218,089,387.12		-38,389,030.07
1. 提取盈余公积							35,741,494.25		-35,741,494.25		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配	143,958,862.80								-182,347,892.87		-38,389,030.07
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	335,904,013.20			-335,904,013.20							
1. 资本公积转增资本(或股本)	335,904,013.20			-335,904,013.20							
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他				226,318.61							226,318.61
四、本期期末余额	959,725,752.00			668,559,579.06	79,063,718.60		132,586,136.48		992,069,434.27	9,853,072.99	2,841,857,693.40

项目	2014年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	215,000,000.00				245,776,891.80		66,255,192.96		74,719,242.87		463,479,257.48		1,065,230,585.11
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并其他													
二、本年期初余额	215,000,000.00				245,776,891.80		66,255,192.96		74,719,242.87		463,479,257.48		1,065,230,585.11
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	264,862,876.00				708,612,170.74		-22,907,980.56		22,125,399.36		297,478,206.73		297,478,206.73
（一）综合收益总额							-22,907,980.56				338,798,121.13		315,890,140.57
（二）所有者投入和减少资本	24,931,438.00				948,543,608.74								973,475,046.74
1. 股东投入的普通股	24,931,438.00				948,543,608.74								973,475,046.74
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									22,125,399.36		-41,319,914.40		-19,194,515.04

1. 提取盈余公积							22,125,399.36		-22,125,399.36		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-19,194,515.04		-19,194,515.04
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	239,931,438.00										
1. 资本公积转增资本(或股本)	239,931,438.00										
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	479,862,876.00				954,389,062.54	43,347,212.40	96,844,642.23		760,957,464.21		2,335,401,257.38

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	950,078,315.13	1,009,047,313.00	802,557,818.93	820,169,876.62
应收票据	216,016,802.75	280,339,066.04	277,798,249.14	169,306,483.73
应收账款	2,221,442,133.94	2,054,112,087.27	1,622,259,433.27	898,100,972.86
预付款项	260,616,150.93	144,270,931.89	138,112,571.03	40,737,239.44
其他应收款	88,015,086.83	94,225,397.41	75,340,550.87	55,661,022.57
存货	1,908,973,095.25	2,107,669,215.11	1,599,958,865.80	1,460,157,277.14
划分为持有待售的资产	-	989,102.07	-	-
其他流动资产	686,012,591.62	885,705,899.95	844,577,654.07	573,148,885.02
流动资产合计	6,331,154,176.45	6,576,359,012.74	5,360,605,143.11	4,017,281,757.38
非流动资产：				
可供出售金融资产	31,456,666.54	31,456,666.54	31,456,666.54	31,456,666.54
长期股权投资	1,242,075,749.28	1,234,246,251.41	1,066,611,219.52	1,064,159,999.70
固定资产	264,489,770.23	240,022,659.57	169,370,741.95	93,246,369.68
在建工程	4,531,833.88	4,531,833.88	75,669,572.64	-
无形资产	485,847,339.73	498,086,346.46	389,535,524.80	208,265,950.05
开发支出	316,098,149.40	253,763,307.41	35,848,562.21	71,014,965.96
长期待摊费用	4,039,015.67	4,243,208.06	4,460,475.57	316,666.67
递延所得税资产	19,050,680.45	16,823,990.97	12,010,489.00	3,978,876.65
其他非流动资产	7,360,889.52	11,444,860.59	-	-
非流动资产合计	2,374,950,094.70	2,294,619,124.89	1,784,963,252.23	1,472,439,495.25
资产总计	8,706,104,271.15	8,870,978,137.63	7,145,568,395.34	5,489,721,252.63
流动负债：				
短期借款	2,740,000,000.00	2,036,850,000.00	100,000,000.00	69,743,650.65
应付账款	1,034,797,760.47	1,587,483,694.67	3,502,668,497.68	2,624,533,707.65
预收款项	174,944,426.79	525,071,708.68	449,807,993.15	146,935,562.16
应付职工薪酬	46,826,091.27	43,563,405.93	34,045,749.29	22,657,252.39
应交税费	52,439,438.99	46,026,908.27	56,557,205.58	40,551,481.85
应付利息	3,186,375.00	4,830,011.51	108,055.56	366,425.39
其他应付款	397,122,006.53	402,852,506.96	288,330,841.17	272,392,333.44
流动负债合计	4,449,316,099.05	4,646,678,236.02	4,431,518,342.43	3,177,180,413.53
非流动负债：				

长期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	-	1,000,000.00
专项应付款	1,098,646.00	1,098,646.00	1,189,555.00	1,280,464.00
递延收益	6,863,099.99	13,318,277.78	44,321,111.07	768,000.00
非流动负债合计	307,961,745.99	314,416,923.78	45,510,666.07	3,048,464.00
负债合计	4,757,277,845.04	4,961,095,159.80	4,477,029,008.50	3,180,228,877.53
所有者权益：				
股本	999,282,714.00	999,282,714.00	959,725,752.00	479,862,876.00
资本公积	1,814,916,373.40	1,815,039,859.98	931,689,464.77	1,217,518,948.25
其他综合收益	18,903,347.63	21,220,695.17	32,662,546.49	42,715,976.86
盈余公积	170,331,714.21	170,331,714.21	132,347,492.13	96,605,997.88
未分配利润	945,392,276.87	904,007,994.47	612,114,131.45	472,788,576.11
股东权益合计	3,948,826,426.11	3,909,882,977.83	2,668,539,386.84	2,309,492,375.10
负债和股东权益总计	8,706,104,271.15	8,870,978,137.63	7,145,568,395.34	5,489,721,252.63

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	3,137,097,623.98	11,399,198,518.48	9,194,681,876.42	6,248,952,331.74
减：营业成本	2,887,512,319.15	10,279,766,290.12	8,150,845,163.87	5,585,451,659.70
营业税金及附加	2,218,993.23	11,118,218.40	3,996,447.99	2,515,138.11
销售费用	86,186,876.60	393,971,721.13	351,930,283.89	281,798,973.70
管理费用	128,444,050.64	413,523,662.49	455,377,945.25	322,364,553.70
财务费用	35,660,425.76	65,104,083.54	23,097,406.94	39,400,809.75
资产减值损失	14,844,596.51	105,200,173.76	73,496,706.97	34,950,253.62
投资收益（损失以“-”号填列）	41,106,916.88	239,455,167.77	236,692,612.73	276,618,356.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	37,288,120.25	220,784,454.52	221,209,666.91	258,224,200.95
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,337,278.97	369,969,536.81	372,630,534.24	259,089,299.49
加：营业外收入	28,058,450.43	61,935,909.45	66,722,891.37	25,046,785.82
其中：非流动资产处置利得	13,274,193.87	49,865.50	220,299.16	50,594.71
减：营业外支出	831.38	794,061.11	44,107.89	490,481.96
其中：非流动资产处置损失	830.21	99.45	6,320.51	489,834.29
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	51,394,898.02	431,111,385.15	439,309,317.72	283,645,603.35
减：所得税费用	10,010,615.62	51,269,164.35	81,894,375.26	62,391,609.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	41,384,282.40	379,842,220.80	357,414,942.46	221,253,993.62
五、其他综合收益的税后净额	-2,317,347.54	-11,441,851.32	-10,053,430.37	-22,338,159.97
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-

(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-2,317,347.54	-11,441,851.32	-10,053,430.37	-22,338,159.97
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-2,317,347.54	-11,441,851.32	-10,053,430.37	-22,338,159.97
六、综合收益总额	39,066,934.86	368,400,369.48	347,361,512.09	198,915,833.65

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,172,994,478.30	12,936,252,348.42	10,060,745,208.84	6,956,089,704.09
收到的税费返还	6,323,767.89	21,313,883.34	17,176,753.14	13,598,560.29
收到其他与经营活动有关的现金	256,835,191.54	1,030,894,002.66	786,954,687.43	439,118,418.29
经营活动现金流入小计	3,436,153,437.73	13,988,460,234.42	10,864,876,649.41	7,408,806,682.67
购买商品、接受劳务支付的现金	3,759,786,498.01	14,745,920,929.82	8,964,389,143.85	5,554,587,294.97
支付给职工以及为职工支付的现金	103,061,898.06	451,591,299.03	312,830,636.76	180,995,233.32
支付的各项税费	16,226,024.73	106,372,309.79	131,964,345.44	54,629,347.12
支付其他与经营活动有关的现金	371,220,313.24	1,297,973,102.73	1,032,297,610.27	721,856,174.22
经营活动现金流出小计	4,250,294,734.04	16,601,857,641.37	10,441,481,736.32	6,512,068,049.63
经营活动产生的现金流量净额	-814,141,296.31	-2,613,397,406.95	423,394,913.09	896,738,633.04
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,972,586,188.88	8,279,387,482.21	4,263,876,283.94	3,436,375,342.07
取得投资收益收到的现金	3,818,796.63	24,122,354.95	21,587,900.19	19,330,456.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	995,246.78	71,930.11	17,508.43	163,921.14
投资活动现金流入小计	2,977,400,232.29	8,303,581,767.27	4,285,481,692.56	3,455,869,719.96
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112,586,296.33	343,607,201.60	402,890,850.48	95,038,337.14
投资支付的现金	2,783,559,177.06	8,247,518,211.20	4,255,711,256.00	3,521,620,248.31
投资活动现金流出小计	2,896,145,473.39	8,591,125,412.80	4,658,602,106.48	3,616,658,585.45
投资活动产生的现金流量净额	81,254,758.90	-287,543,645.53	-373,120,413.92	-160,788,865.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	981,999,999.36	-	974,999,978.18
取得借款收到的现金	1,200,000,000.00	2,869,498,355.18	1,738,850,661.87	1,169,127,673.58
筹资活动现金流入小计	1,200,000,000.00	3,851,498,354.54	1,738,850,661.87	2,144,127,651.76
偿还债务支付的现金	497,376,000.00	632,213,264.18	1,709,685,221.52	2,251,405,022.93
分配股利、利润或偿付利息支付	27,772,989.02	84,266,949.61	57,865,902.91	62,382,307.12

的现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,947,500.36	1,781,853.17	771,714.07
筹资活动现金流出小计	525,148,989.02	718,427,714.15	1,769,332,977.60	2,314,559,044.12
筹资活动产生的现金流量净额	674,851,010.98	3,133,070,640.39	-30,482,315.73	-170,431,392.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,078,788.49	9,679,510.91	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-59,114,314.92	241,809,098.82	19,792,183.44	565,518,375.19
加：期初现金及现金等价物余额	994,873,678.24	753,064,579.42	733,272,395.98	167,754,020.79
六、期末现金及现金等价物余额	935,759,363.32	994,873,678.24	753,064,579.42	733,272,395.98

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-3月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	999,282,714.00				1,815,039,859.98		21,220,695.17		170,331,714.21	904,007,994.47	3,909,882,977.83
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	999,282,714.00				1,815,039,859.98		21,220,695.17		170,331,714.21	904,007,994.47	3,909,882,977.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-123,486.58		-2,317,347.54			41,384,282.40	38,943,448.28
（一）综合收益总额							-2,317,347.54			41,384,282.40	39,066,934.86
（二）所有者投入和减少资本					-113,207.54						-113,207.54
1. 股东投入的普通股					-113,207.54						-113,207.54
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											

项目	2016年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	959,725,752.00				931,689,464.77		32,662,546.49		132,347,492.13	612,114,131.45	2,668,539,386.84
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	959,725,752.00				931,689,464.77		32,662,546.49		132,347,492.13	612,114,131.45	2,668,539,386.84
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	39,556,962.00				883,350,395.21		-11,441,851.32		37,984,222.08	291,893,863.02	1,241,343,590.99
（一）综合收益总额							-11,441,851.32			379,842,220.80	368,400,369.48
（二）所有者投入和减少资本	39,556,962.00				889,791,118.41						929,348,080.41
1. 股东投入的普通股	39,556,962.00				939,639,329.52						979,196,291.52
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-49,848,211.11						-49,848,211.11
4. 其他											
（三）利润分配									37,984,222.08	-87,948,357.78	-49,964,135.70
1. 提取盈余公积									37,984,222.08	-37,984,222.08	
2. 对所有者（或股东）的分配										-49,964,135.70	-49,964,135.70
3. 其他											

(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他					-6,440,723.20				-6,440,723.20	
四、本期期末余额	999,282,714.00				1,815,039,859.98		21,220,695.17	170,331,714.21	904,007,994.47	3,909,882,977.83

项目	2015年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	479,862,876.00				1,217,518,948.25		42,715,976.86		96,605,997.88	472,788,576.11	2,309,492,375.10
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	479,862,876.00				1,217,518,948.25		42,715,976.86		96,605,997.88	472,788,576.11	2,309,492,375.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	479,862,876.00				-285,829,483.48		-10,053,430.37		35,741,494.25	139,325,555.34	359,047,011.74
（一）综合收益总额							-10,053,430.37			357,414,942.46	347,361,512.09
（二）所有者投入和减少资本					49,848,211.11						49,848,211.11
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					49,848,211.11						49,848,211.11
4. 其他											
（三）利润分配	143,958,862.80								35,741,494.25	-218,089,387.12	-38,389,030.07
1. 提取盈余公积									35,741,494.25	-35,741,494.25	
2. 对所有者（或股东）的分配	143,958,862.80									-182,347,892.87	-38,389,030.07
3. 其他											

(四) 所有者权益内部结转	335,904,013.20				-335,904,013.20						
1. 资本公积转增资本(或股本)	335,904,013.20				-335,904,013.20						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他					226,318.61						226,318.61
四、本期期末余额	959,725,752.00				931,689,464.77		32,662,546.49		132,347,492.13	612,114,131.45	2,668,539,386.84

项目	2014年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	215,000,000.00				508,906,777.51		65,054,136.83		74,480,598.52	292,854,496.89	1,156,296,009.75
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	215,000,000.00				508,906,777.51		65,054,136.83		74,480,598.52	292,854,496.89	1,156,296,009.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	264,862,876.00				708,612,170.74		-22,338,159.97		22,125,399.36	179,934,079.22	1,153,196,365.35
（一）综合收益总额							-22,338,159.97			221,253,993.62	198,915,833.65
（二）所有者投入和减少资本	24,931,438.00				948,543,608.74						973,475,046.74
1. 股东投入的普通股	24,931,438.00				948,543,608.74						973,475,046.74
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									22,125,399.36	-41,319,914.40	-19,194,515.04
1. 提取盈余公积									22,125,399.36	-22,125,399.36	
2. 对所有者（或股东）的分配										-19,194,515.04	-19,194,515.04
3. 其他											

(四) 所有者权益内部结转	239,931,438.00				-239,931,438.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	239,931,438.00				-239,931,438.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	479,862,876.00				1,217,518,948.25		42,715,976.86		96,605,997.88	472,788,576.11	2,309,492,375.10

二、合并报表范围及变化情况

(一) 合并报表范围

截至 2017 年 3 月 31 日，合并财务报表范围包括本公司及本公司的 10 个一级子公司、3 个二级子公司及 2 个三级子公司。公司合并财务报表范围具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例%		取得方式
				直接	间接	
浪潮（北京）	北京	北京	电子产业	100%	-	合并
浪潮安达科技	北京	北京	科技园区建设，资产管理；高新技术产业投资	100%	-	设立
深圳天和成	深圳	深圳	进出口	100%	-	合并
浪潮信息（香港）	香港	香港	技术开发、咨询、引进与交流，进出口贸易，对外投资	100%	-	设立
浪潮香港	香港	香港	贸易及投资	-	100%	合并
浪潮信息香港国际	香港	英属维尔京群岛	投资	-	100%	设立
Inspur Systems, Inc.	美国	美国	服务器研发、生产和销售	-	100%	设立
东方联合	济南	济南	计算机软硬件、服务器的生产、销售、房产租赁、物业管理、货物进出口	100%	-	合并
山东英信	济南	济南	计算机软硬件技术开发、生产、销售；以自有资金对外投资	-	100%	设立
郑州云海	郑州	郑州	计算机软硬件的技术开发、销售	-	100%	设立
浪潮进出口	济南	济南	进出口	100%	-	设立
广东浪潮	广东	广州	服务器、存储及大数据相关产品的研发、生产、销售	100%	-	设立
鼎天盛华	北京	北京	数据库、中间件	50.96%	-	合并
云海商贸	济南	济南	计算机软硬件的销售、维修；货物及技术进出口	100%	-	设立
贵州浪潮	贵州	贵安新区	计算机软硬件及辅助设备的开发、生产、销售；技术信息服务；计算机设备的安装、维修与技术服务；货物及技术进出口。	100%	-	设立

（二）合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并财务报表范围的变化及其原因如下：

年份	公司名称	合并报表变化情况	合并报表变化原因
2017年 1-3月	本期无合并报表范围变化情况		
2016年	贵州浪潮	新设合并增加	本公司新设全资子公司
2015年	鼎天盛华	非同一控制下企业合并增加	经公司第六届董事会第十二次会议审议，同意公司以自有资金 798 万元受让鼎天盛华原股东出资权，再以人民币 451 万元对鼎天盛华进行增资，本次交易金额合计人民币 1249 万元，交易完成后，公司持有鼎天盛华 50.96% 股权
	云海商贸	新设合并增加	本公司新设全资子公司
	郑州云海	新设合并增加	本公司的子公司东方联合全资子公司山东英信新设立全资子公司
	浪潮信息香港国际	新设合并增加	本公司的全资子公司浪潮信息（香港）通过新设立的全资子公司
	Inspur Systems, Inc.	新设合并增加	浪潮信息香港国际投资设立的美国公司
2014年	浪潮安达科技	新设合并增加	本公司新设全资子公司
	山东英信	新设合并增加	本公司的子公司东方联合新设立的全资子公司
	广东浪潮	新设合并增加	本公司新设全资子公司

三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.50	1.51	1.29	1.34
速动比率	0.95	0.94	0.83	0.82
资产负债率（合并）（%）	56.92%	56.49%	63.66%	60.74%
资产负债率（母公司）（%）	54.64%	55.93%	62.65%	57.93%
项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	2.15	7.41	7.36	8.42
存货周转率（次）	1.26	4.35	4.13	4.23
总资产周转率（次）	0.42	1.50	1.47	1.54
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-21,686.94	7,198.55	-14,370.51	-44,190.11

每股经营活动现金流量	-0.22	0.07	-0.15	-0.92
每股净现金流量	0.24	0.37	0.11	1.20
研发支出占营业收入的比例	5.13%	6.01%	5.18%	5.47%

注：1、2017年1-3月数据未做年化处理；

2、主要财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计*100%；

应收账款周转率=营业收入/期初、期末应收账款平均数；

存货周转率=营业成本/期初、期末存货平均数；

总资产周转率=营业收入/期初、期末总资产平均数；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本；

研发支出占营业收入的比例=研发支出/营业收入*100%。

(二) 每股收益和净资产收益率

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第九号——净资产收益率和每股净收益的计算和披露（2010年修订）》的计算要求，报告期内公司的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	年度	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2017年1-3月	1.79%	0.07	0.07
	2016年度	7.57%	0.29	0.29
	2015年度	17.43%	0.47	0.47
	2014年度	17.42%	0.36	0.36
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	2017年1-3月	0.39%	0.02	0.02
	2016年度	1.55%	0.06	0.06
	2015年度	8.40%	0.23	0.23
	2014年度	6.36%	0.13	0.13

(三) 非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	5,583.83	21,017.16	20,952.86	24,084.65

计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	906.26	5,817.01	6,283.29	1,267.44
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	11.65	122.58	137.04	-31.23
减: 所得税影响额	963.35	4,122.25	4,097.42	3,807.93
少数股东权益影响额	-	-0.02	-	-
合计	5,538.39	22,834.51	23,275.77	21,512.93

注: 公司 2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-3 月非流动资产处置损益项目主要系处置东港股份股票产生。

第四节 管理层讨论与分析

本节所引用的财务数据中，2014年度、2015年度、2016年度数据以经审计的财务报表为基础，其中，2017年1-3月财务报表引自公司编制的2017年一季度报告。非经特别说明，均为合并报表口径。

一、财务状况分析

(一) 资产构成分析

1、资产结构

最近三年及一期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	155,948.93	132,258.05	98,852.53	92,400.21
应收票据	21,601.68	28,033.91	27,779.82	16,930.65
应收账款	186,502.84	173,982.64	168,115.80	106,800.67
预付款项	24,889.06	13,150.70	14,965.20	5,058.99
其他应收款	9,903.00	10,548.60	10,915.86	12,674.93
存货	272,077.74	275,730.92	226,860.62	187,508.62
划分为持有待售的资产	-	98.91	-	-
其他流动资产	75,144.43	93,773.46	88,690.09	61,875.41
流动资产合计	746,067.70	727,577.19	636,179.93	483,249.48
非流动资产：				
可供出售金融资产	3,145.67	3,145.67	3,145.67	3,145.67
长期股权投资	31,965.85	33,182.90	36,419.40	38,423.27
投资性房地产	10,816.98	10,900.68	11,172.66	11,507.45
固定资产	41,366.31	39,102.29	23,160.78	15,709.67
在建工程	483.64	483.64	12,444.57	30.45
无形资产	60,998.99	62,345.62	51,981.46	33,273.32
开发支出	31,609.81	25,376.33	3,584.86	7,101.50
商誉	64.30	64.30	64.30	64.30
长期待摊费用	2,119.05	1,957.96	1,570.20	1,223.36

递延所得税资产	2,833.85	2,471.99	2,129.77	1,126.74
其他非流动资产	736.09	1,305.55	81.86	-
非流动资产合计	186,140.55	180,336.93	145,755.53	111,605.72
资产总计	932,208.24	907,914.12	781,935.46	594,855.20

报告期内，公司主营业务发展良好，截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 3 月末，公司资产总额分别为 594,855.20 万元、781,935.46 万元、907,914.12 万元和 932,208.24 万元，资产规模呈快速增长趋势。

报告期内，公司资产结构保持稳定，流动资产占总资产比例较高，最近三年及一期末占比分别为 81.24%、81.36%、80.14%和 80.03%。流动资产主要由货币资金、应收账款、存货和其他流动资产组成，其他流动资产主要由国债逆回购、银行理财产品和待抵扣的进项税构成。公司非流动资产主要以长期股权投资、固定资产和无形资产为主，长期股权投资具体为公司持有的合营或联营公司股权，固定资产和无形资产则为公司生产经营所需的房屋及建筑物、电子设备、运输设备、土地使用权和非专利技术。

2、主要资产

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2017.03.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	25.87	0.02%	24.46	0.02%	7.36	0.01%	17.52	0.02%
银行存款	154,399.00	99.01%	130,724.07	98.84%	93,802.88	94.89%	83,692.95	90.58%
其他货币资金	1,524.06	0.98%	1,509.53	1.14%	5,042.29	5.10%	8,689.75	9.40%
合计	155,948.93	100.00%	132,258.05	100.00%	98,852.53	100.00%	92,400.21	100.00%
其中：存放在境外的款项总额	54,352.62	34.85%	26,629.79	20.13%	16,258.98	16.45%	9,198.26	9.95%

报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款，银行存款占货币资金的比例分别为 90.58%、94.89%、98.84%以及 99.01%。公司其他货币资金主要为信用证保证金和保函保证金。

2015 年末，公司货币资金余额较 2014 年末增加 6,452.32 万元，增加幅度

6.98%，保持平稳增长趋势。2016年末，公司货币资金余额较2015年增加33,405.52万元，增长33.79%，主要系当期非公开发行募集资金到账所致；2017年3月末，公司货币资金余额较期初增加23,690.88万元，增长幅度为17.91%，主要系当期银行借款增加、购买理财产品减少所致。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2017.03.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑票据	21,601.68	100.00%	28,033.91	100.00%	27,779.82	100.00%	16,930.65	100%
商业承兑票据	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	21,601.68	100.00%	28,033.91	100.00%	27,779.82	100.00%	16,930.65	100.00%

公司应收票据主要为银行承兑汇票。报告期各期末，公司应收票据不存在抵押、质押，无已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期，以及因出票人未履约而将其转为应收账款的情况。

(3) 应收账款

① 应收账款金额及其变动情况

2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司应收账款账面价值分别为106,800.67万元、168,115.80万元、173,982.64万元及186,502.84万元，占同期末流动资产的比例分别为22.10%、26.43%、23.91%及25.00%。

报告期内，公司应收账款绝对金额总体呈现逐年上升的趋势，与营业收入变动趋势相一致。最近三年及一期末，公司应收账款账面价值占同期营业收入的比例相对稳定，具体如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款账面价值	186,502.84	173,982.64	168,115.80	106,800.67
营业收入	387,178.40	1,266,774.60	1,012,300.04	730,663.63
占比	48.17%	13.73%	16.61%	14.62%

2017年3月31日公司应收账款账面价值占同期营业收入比例相对较高，主要系营业收入取值为2017年1-3月数据，未做年化处理所致。如年化处理后，2017年3月末应收账款占营业收入的比例为12.04%，占比有所下降。

②应收账款分类及坏账准备计提情况

根据公司现有的会计政策，公司在计提坏账准备时，将应收款项分为单项金额重大并单独计提坏账准备应收账款、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，以及单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项三类，其中将期末欠款金额在500万元以上（含500万元）的应收款项定义为单项金额重大的应收款项。

报告期内，公司的主要应收账款分类情况如下：

单位：万元

类别	2017.3.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	29,039.56	12.48%	29,039.56	100.00%	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	203,080.55	87.25%	16,577.71	8.16%	186,502.84
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	637.43	0.27%	637.43	100.00%	-
合计	232,757.54	100.00%	46,254.70	19.87%	186,502.84
类别	2016.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	28,897.29	13.35%	28,897.29	100.00%	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	186,865.31	86.35%	12,882.66	6.89%	173,982.64
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	638.18	0.29%	638.18	100.00%	-
合计	216,400.77	100.00%	42,418.13	19.60%	173,982.64
类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	178,832.05	99.67%	10,716.25	6.00%	168,115.80

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	597.70	0.33%	597.70	100.00%	-
合计	179,429.76	100.00%	11,313.96	6.31%	168,115.80
类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	113,779.85	99.50%	6,979.18	6.13%	106,800.67
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	566.40	0.50%	566.40	100.00%	-
合计	114,346.26	100.00%	7,545.59	6.60%	106,800.67

报告期内,公司将 85% 以上的应收账款划分为按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款,并采用账龄分析法按比例计提坏账准备;剩余应收账款主要划分为单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款,并已全额计提了坏账,该项单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款主要系公司对 VIT 公司应收账款。

公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款的账龄结构如下:

单位: 万元

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	170,943.09	84.18%	172,826.17	92.49%	173,838.44	97.21%	111,259.76	97.79%
1 至 2 年	29,227.31	14.39%	11,187.86	5.99%	2,998.98	1.68%	899.20	0.79%
2 至 3 年	476.75	0.23%	924.12	0.49%	570.55	0.32%	201.20	0.18%
3 至 4 年	668.33	0.33%	530.90	0.28%	191.73	0.11%	212.65	0.19%
4 至 5 年	517.75	0.25%	184.57	0.10%	26.60	0.01%	66.15	0.06%
5 年以上	1,247.31	0.61%	1,211.68	0.65%	1,205.74	0.67%	1,140.90	1.00%
合计	203,080.55	100.00%	186,865.31	100.00%	178,832.05	100.00%	113,779.85	100.00%

报告期内公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中 2 年以内占比在 98% 以上,公司销售回款情况较好,应收账款不能及时回收的风险较小。

③与同行业上市公司坏账准备计提的比较

公司主要选取以服务器业务为主的上市公司作为可比对象,对其按账龄组合计提坏账准备的比例情况进行比较,具体如下:

组合类应收账款账龄	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
中国长城	2%-5%	10%	30%	60%	80%	100%
紫光股份	0%	5%	10%	30%	50%	100%
雷柏科技	5%	10%	30%	50%	50%	100%
朗科科技	3%	10%	20%	50%	50%	50%
同方股份	1%	5%	15%	30%	50%	100%
方正科技	10%	30%	60%	80%	100%	100%
实达集团	0.5%	6%	10%	20%	20%	100%
浪潮信息	5%	20%	50%	80%	80%	80%

注：1、长城电脑现已更名为中国长城，下同；

2、同行业上市公司业务范围为中信行业分类-服务器硬件；其中，分众传媒 2015 年 12 月通过借壳“七喜控股”在深圳证券交易所中小板上市，借壳上市后七喜控股主营业务变更，中信服务器硬件行业分类已于 2016 年底将其予以剔除；数据来源为 wind 资讯，下同；

3、同行业上市公司中，中科曙光的坏账准备较为特殊，中科曙光 6 个月内计提 0%，7-12 个月计提 5%，1-2 年计提 15%，2-3 年计提 30%，3-4 年计提 50%，4 年以上计提 100%；

4、上表可比上市公司信息取自各公司公开披露的财务报告。

与可比上市公司相比，公司组合类应收账款的坏账准备计提比例相对较高，表明公司会计政策较为谨慎。公司坏账准备除按账龄分析法比例计提外，还按个别认定法计提。对于如有确凿证据表明应收款项不能收回，或收回可能性较小的应收账款，则按照单独计提坏账准备的应收账款全额提取坏账准备。

④应收账款主要客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户合计账面余额占应收账款账面余额的比例分别为 46.87%、41.48%、46.43%以及 51.53%，占比较高。具体情况如下：

2017 年 3 月 31 日			
单位名称	金额（万元）	年限	比例
客户 1	41,423.13	1 年以内	17.80%
VIT 公司	29,039.56	0-3 年	12.48%
客户 2	25,255.86	1 年以内	10.85%
客户 3	14,390.53	1 年以内	6.18%
客户 4	9,841.23	1 年以内	4.23%
合计	119,950.31	-	51.53%
2016 年 12 月 31 日			
VIT 公司	28,897.29	1-3 年	13.35%

客户 1	23,751.48	1 年以内	10.98%
客户 2	22,676.95	1 年以内	10.48%
客户 3	16,860.65	1 年以内	7.79%
客户 4	8,278.81	1 年以内	3.83%
合计	100,465.18	-	46.43%
2015 年 12 月 31 日			
VIT 公司	28,861.34	0-2 年	16.09%
客户 1	19,010.54	1 年以内	10.59%
客户 2	14,888.30	1 年以内	8.30%
客户 3	7,069.88	1 年以内	3.94%
客户 4	4,593.70	1 年以内	2.56%
合计	74,423.77	-	41.48%
2014 年 12 月 31 日			
VIT 公司	19,663.33	1 年以内	17.20%
客户 1	18,628.13	1 年以内	16.29%
客户 2	6,937.19	1 年以内	6.07%
客户 3	4,589.89	1 年以内	4.01%
客户 4	3,773.00	1 年以内	3.30%
合计	53,591.55	-	46.87%

⑤对 VIT 公司应收账款的风险评估及减值计提情况

公司与 VIT 公司业务往来主要系向 VIT 公司销售 IT 终端（台式电脑、笔记本、平板电脑、一体机）成套散件、整机以及服务器等产品。2000 年 9 月 25 日，中国政府和委内瑞拉共和国政府签署《经济技术合作协议》，约定双方推动和促进技术援助并创立合资公司；两国科技部于 2001 年 5 月 24 日签订科学技术协作意向书，规定两国在电讯和信息技术方面的合作以及成立合资公司等形式共同实施技术转让项目。在此背景下，2005 年 4 月浪潮集团与委内瑞拉轻工业部和科技部签署合作意向书，拟设立合资公司从事组装、生产、销售和出口电脑业务，该合资公司将主要面向委内瑞拉和南美电脑市场。2005 年 10 月委内瑞拉工业部下属企业委内瑞拉中型工业有限公司和浪潮集团共同出资设立合资公司 VIT 公司，注册资本为四百三十亿玻利瓦尔（约合两千万美元），营业执照号为 010122，注册地址为委内瑞拉法尔贡州蓬多非赫市玻利瓦尔大街帕拉瓜纳奥免税区第四街道 4-17 和 4-18 厂区，主营业务为电脑的生产和组装。该公司隶属于委内瑞拉工业部，浪潮集团持有其 49% 的股权。

报告期内，公司因 IT 终端及散件出口业务形成了对委内瑞拉 VIT 公司的应

收账款，具体金额如下：

单位：万元

项目	2017年3月末	2016年末	2015年末	2014年末
对 VIT 公司应收账款净额	-	-	27,364.80	18,680.16
应收账款账面价值	186,502.84	173,982.64	168,115.80	106,800.67
占应收账款账面价值比重	0	0	16.28%	17.49%

近年来受国际原油价格大幅下跌的影响，委内瑞拉国内外汇额度极其紧张，通货膨胀严重。受此影响，VIT 公司无法进行正常换汇从而形成拖欠公司货款的现状。为控制业务风险，公司于 2016 年全面暂停了该等出口业务，后续是否继续开展将根据委内瑞拉国内经济情况、VIT 公司履约能力以及是否能够享受中委政府基金支付货款所决定。

基于谨慎性原则，在 2016 年年度报告中，公司将应收 VIT 公司账款归入“单项金额重大并单独计提坏账准备应收账款”类别，进行全额计提坏账准备。截至 2016 年 12 月 31 日，因该等应收账款按美元计价，受美元汇率波动影响，公司对 VIT 的应收账款余额变为 28,897.29 万元。公司于以前年度已按账龄分析法计提坏账准备 1,496.54 万元，剩余部分于 2016 年度全额计提，影响公司 2016 年度归属于上市公司股东的净利润为 27,400.75 万元，对公司 2016 年度经营业绩具有重大影响。

(4) 预付款项

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司预付款项金额分别为 5,058.99 万元、14,965.20 万元、13,150.70 万元及 24,889.06 万元，占同期末流动资产的比例分别为 1.05%、2.35%、1.81% 及 3.34%。报告期各期末，公司预付款项账龄构成如下：

单位：万元

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	22,230.21	89.32%	11,046.80	84.00%	13,988.52	93.47%	4,493.74	88.83%
1 至 2 年	2,149.71	8.64%	1,305.55	9.93%	892.02	5.96%	465.12	9.19%
2 至 3 年	426.28	1.71%	715.50	5.44%	54.66	0.37%	100.13	1.98%
3 年以上	82.86	0.33%	82.86	0.63%	30.00	0.20%	-	-

合计	24,889.06	100.00%	13,150.70	100.00%	14,965.20	100.00%	5,058.99	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	----------	---------

公司的预付款项主要为向采购商预付的软件、硬盘及内存等部件的预付款。报告期各期末，公司预付账款前五名预付单位合计金额占预付账款金额的比例分别为42.49%、74.97%、71.25%及62.64%，比例较高；由于预付款项中前五名预付单位均为国际知名服务器零部件企业或其产品经销商，与公司均为长期战略合作关系，该等预付行为符合行业特点。

(5) 其他应收款

2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司其他应收款账面价值分别为12,674.93万元、10,915.86万元、10,548.60万元及9,903.00万元，占同期末流动资产的比例分别为2.62%、1.72%、1.45%及1.33%，主要为公司业务开展过程中所形成的备用金、保证金、往来款、出口退税等。报告期内，公司其他应收款所占流动资产的比例呈逐年下降趋势。

公司的其他应收账款分类情况如下：

单位：万元

类别	2017年3月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	12,776.02	98.34%	2,873.02	22.49%	9,903.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	215.65	1.66%	215.65	100.00%	-
合计	12,991.66	100.00%	3,088.66	23.77%	9,903.00
类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	13,580.09	98.43%	3,031.49	22.32%	10,548.60
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	217.28	1.57%	217.28	100.00%	-
合计	13,797.37	100.00%	3,248.77	23.55%	10,548.60
类别	2015年12月31日				

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	1,467.87	10.71%	-	-	1,467.87
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	12,032.29	87.80%	2,584.31	21.48%	9,447.99
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	203.50	1.49%	203.50	100.00%	-
合计	13,703.66	100.00%	2,787.81	20.34%	10,915.86
	2014年12月31日				
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	3,959.84	25.16%	-	-	3,959.84
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	11,587.80	73.62%	2,872.71	24.79%	8,715.09
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	191.62	1.22%	191.62	100.00%	-
合计	15,739.26	100.00%	3,064.33	19.47%	12,674.93

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收账款的账龄结构如下：

单位：万元

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	8,068.92	63.16%	8,783.99	64.68%	7,063.85	58.71%	6,961.54	60.08%
1至2年	1,419.02	11.11%	1,274.32	9.38%	2,436.42	20.25%	1,883.58	16.25%
2至3年	1,464.31	11.46%	1,599.98	11.78%	939.29	7.81%	154.09	1.33%
3至4年	395.05	3.09%	651.22	4.80%	32.19	0.27%	333.71	2.88%
4至5年	287.82	2.25%	22.41	0.16%	298.07	2.48%	193.60	1.67%
5年以上	1,140.90	8.93%	1,248.17	9.19%	1,262.48	10.49%	2,061.27	17.79%
合计	12,776.02	100.00%	13,580.09	100.00%	12,032.29	100.00%	11,587.80	100.00%

2015年末，其他应收款期末账面余额较2014年末减少2,035.60万元，主要系当期出口退税的减少所致；2016年末及2017年3月末公司其他应收款期末账面余额基本与2015年末保持平衡，变化较小。对于其他应收款，公司采取了谨慎的坏账计提政策，1年以内、1至2年、2至3年、3至4年、4至5年、5年以上其他应收款，公司分别计提5%、20%、50%、80%、80%的坏账准备，且针

对单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款全额计提了坏账准备。

(6) 存货

存货是公司资产中占比最高的资产科目，2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司存货账面价值占总资产账面价值的比重分别为31.52%、29.01%、30.37%和29.19%。报告期内，公司的存货余额总体呈上升趋势，主要原因是随着业务发展，经营规模不断扩大，作为公司主要经营性资产的存货随之增长。报告期各期末，公司的存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.3.31			
	账面余额	比例	跌价准备	账面价值
原材料	150,236.16	53.20%	8,427.01	141,809.15
在产品	10,467.68	3.71%	-	10,467.68
库存商品	89,140.08	31.57%	1,885.41	87,254.67
在途物资	11,139.39	3.94%	-	11,139.39
发出商品	21,072.87	7.46%	-	21,072.87
半成品	321.02	0.11%	-	321.02
委托加工物资	12.96	0.00%	-	12.96
合计	282,390.17	100.00%	10,312.42	272,077.74
项目	2016.12.31			
	账面余额	比例	跌价准备	账面价值
原材料	141,589.85	49.56%	8,427.01	133,162.84
在产品	20,393.94	7.14%	-	20,393.94
库存商品	79,915.24	27.97%	1,553.81	78,361.44
在途物资	3,669.48	1.28%	-	3,669.48
发出商品	39,259.07	13.74%	-	39,259.07
半成品	298.86	0.10%	-	298.86
委托加工物资	12.52	0.00%	-	12.52
周转材料	572.77	0.20%	-	572.77
合计	285,711.74	100.00%	9,980.82	275,730.92
项目	2015.12.31			
	账面余额	比例	跌价准备	账面价值
原材料	93,626.74	39.73%	4,308.41	89,318.33
在产品	5,984.83	2.54%	-	5,984.83
库存商品	106,840.17	45.33%	4,507.73	102,332.44
在途物资	7,619.29	3.23%	-	7,619.29
发出商品	21,369.52	9.07%	-	21,369.52
半成品	221.57	0.09%	-	221.57

委托加工物资	14.64	0.01%	-	14.64
合计	235,676.77	100.00%	8,816.15	226,860.62
项目	2014.12.31			
	账面余额	比例	跌价准备	账面价值
原材料	72,977.49	37.65%	2,667.95	70,309.54
在产品	7,558.94	3.90%	-	7,558.94
库存商品	81,293.95	41.94%	3,651.69	77,642.26
在途物资	21,724.09	11.21%	-	21,724.09
发出商品	10,082.99	5.20%	-	10,082.99
半成品	179.91	0.09%	-	179.91
委托加工物资	10.89	0.01%	-	10.89
合计	193,828.26	100.00%	6,319.65	187,508.61

报告期各期末，公司存货以原材料和库存商品为主，两者账面价值合计占存货账面价值的比例在 80%左右。原材料与库存商品账面价值均保持一定的增长，主要系公司业务规模的扩大所致。公司存货的形成主要由服务器产品业务模式的特点所决定，该等业务采用“以销定产”的生产模式，加之主要客户均有严格的交货时间要求，故根据生产计划备用的原材料数量和价值均较高。报告期各期末，公司存货中各明细科目的金额和占比由公司当年及下年生产计划及交货时间决定，其中原材料及库存商品占比最高。

针对存货的计量属性，公司采用历史成本与可变现净值孰低法计价。报告期内，公司对存货计提的跌价准备金额分别为 6,319.65 万元、8,816.15 万元、9,980.82 万元以及 10,312.42 万元，主要针对原材料与库存商品计提跌价准备。公司服务器及部件等产品更新速度快，市场价格波动较大，受此行业特点影响，存货的可变现净值波动亦较大。公司各期均严格按照历史成本与可变现净值孰低法足额计提存货跌价准备。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 61,875.41 万元、88,690.09 万元、93,773.46 万元以及 75,144.43 万元，占流动资产账面价值的比例分别为 12.80%、13.94%、12.89%及 10.07%，主要包括国债逆回购、银行理财产品和待抵扣的进项税等。

(8) 可供出售金融资产

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司可供出售金融资

产账面价值均为 3,145.67 万元，主要为公司持有的北京共创开源软件有限公司 6.29% 股权及山东华芯半导体有限公司 10% 的股权。报告期内，公司持有的山东华芯半导体有限公司 10% 的股权账面价值为 3,145.67 万元；公司持有的北京共创开源软件有限公司 6.29% 的股权，账面价值为 77.00 万元，已全额计提减值准备。

(9) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资期末余额分别为 38,423.27 万元、36,419.40 万元、33,182.90 万元及 31,965.85 万元，占总资产账面价值的比例分别为 6.46%、4.66%、3.65% 及 3.43%。公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
一、合营企业				
山东浪潮云海云计算产业投资有限公司	11,012.72	11,747.61	12,785.63	13,826.85
小计	11,012.72	11,747.61	12,785.63	13,826.85
二、联营企业				
济南浪潮高新科技投资发展有限公司	15,373.38	15,338.11	14,904.72	14,048.84
东港股份有限公司	5,579.75	6,097.18	8,729.04	10,547.59
北京中航嘉信计算机信息技术有限公司	-	-	-	-
小计	20,953.13	21,435.29	23,633.76	24,596.43
合计	31,965.85	33,182.90	36,419.40	38,423.27

(10) 投资性房地产

报告期内，公司持有的投资性房地产主要为房屋、建筑物，公司持有的投资性房地产原值及折旧计提情况如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
账面原值	13,806.08	13,806.08	13,806.08	13,806.08
累计折旧	2,587.64	2,503.95	2,231.96	1,897.18
减值准备	401.45	401.45	401.45	401.45
账面价值	10,816.98	10,900.68	11,172.66	11,507.45

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司投资性房地产账面价值分别为 11,507.45 万元、

11,172.66 万元、10,900.68 万元和 10,816.98 万元，占非流动资产账面价值的比例分别为 10.31%、7.67%、6.04%和 5.81%。报告期内，公司投资性房地产未有增加，因计提折旧导致投资性房地产余额逐年下降。

(11) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细状况如下：

单位：万元

	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2017.3.31	房屋及建筑物	21,398.97	4,677.33	-	16,721.64
	机器设备	12,437.07	1,846.98	9.46	10,580.63
	运输设备	3,301.33	2,344.22	28.85	928.26
	电子设备	18,419.43	8,999.53	768.83	8,651.06
	其他设备	8,883.97	4,105.25	293.99	4,484.72
	合计	64,440.76	21,973.32	1,101.13	41,366.31
2016.12.31	房屋及建筑物	21,398.97	4,533.69	-	16,865.28
	机器设备	11,914.20	1,568.53	9.46	10,336.21
	运输设备	3,301.33	2,236.19	28.85	1,036.29
	电子设备	17,857.23	8,324.89	768.83	8,763.50
	其他设备	6,409.40	4,014.40	293.99	2,101.00
	合计	60,881.13	20,677.70	1,101.13	39,102.29
2015.12.31	房屋及建筑物	12,349.80	4,178.51	-	8,171.28
	机器设备	3,988.12	953.61	9.46	3,025.06
	运输设备	3,266.68	1,827.53	28.85	1,410.30
	电子设备	16,692.37	5,981.79	853.02	9,857.56
	其他设备	4,900.36	3,909.78	293.99	696.58
	合计	41,197.33	16,851.23	1,185.32	23,160.78
2014.12.31	房屋及建筑物	12,349.80	3,823.33	-	8,526.47
	机器设备	906.71	829.37	0.89	76.45
	运输设备	3,051.33	1,405.93	22.41	1,622.98
	电子设备	9,866.71	4,567.89	575.95	4,722.88
	其他设备	4,787.07	3,732.72	293.46	760.89
	合计	30,961.62	14,359.24	892.71	15,709.67

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司固定资产账面价值分别为 15,709.67 万元、23,160.78 万元、39,102.29 万元和 41,366.31 万元，占总资产账面价值的比例分别为 2.64%、2.96%、4.31%和 4.44%，保持在较低的水平，与公司“轻资产”的业务特点相一致。

(12) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细状况如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
北京总部项目	30.45	30.45	30.45	30.45
K1 生产线	-	-	3,037.04	-
SMT 生产线	-	-	4,529.91	-
孙村产业园高端容错计算机服务器生产楼	-	-	4,227.93	-
孙村产业园产品检测楼	-	-	619.23	-
科技园装修及实验室改造	444.51	444.51	-	-
其他	8.68	8.68	-	-
合计	483.64	483.64	12,444.57	30.45

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司在建工程账面价值分别为 30.45 万元、12,444.57 万元、483.64 万元和 483.64 万元，占总资产账面价值的比例分别为 0.01%、1.59%、0.05%和 0.05%，占比较小。公司 K1 生产线、SMT 生产线、孙村产业园高端容错计算机服务器生产楼、孙村产业园产品检测楼主要用于生产检测高端服务器和其他通用服务器类产品。

(13) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细状况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	
2017.3.31	土地使用权	15,043.54	2,729.02	-	12,314.52
	非专利技术	39,401.60	15,428.27	-	23,973.33
	外购专用软件	30,279.13	5,320.42	247.58	24,711.14
	合计	84,724.26	23,477.70	247.58	60,998.99
2016.12.31	土地使用权	15,043.54	2,650.03	-	12,393.51
	非专利技术	39,401.60	14,069.19	-	25,332.40
	外购专用软件	29,206.61	4,339.32	247.58	24,619.71
	合计	83,651.74	21,058.55	247.58	62,345.62
2015.12.31	土地使用权	15,043.54	2,334.09	-	12,709.45
	非专利技术	40,473.80	9,015.61	-	31,458.19
	外购专用软件	10,947.34	2,970.13	163.39	7,813.82
	合计	66,464.67	14,319.82	163.39	51,981.46
2014.12.31	土地使用权	15,043.54	2,018.14	-	13,025.39
	非专利技术	23,844.81	5,579.14	-	18,265.67
	外购专用软件	3,816.70	1,834.45	-	1,982.25

	合计	42,705.04	9,431.72	-	33,273.32
--	----	-----------	----------	---	-----------

2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司无形资产账面价值分别为33,273.32万元、51,981.46万元、62,345.62万元和60,998.99万元，占总资产账面价值的比例分别为5.59%、6.65%、6.87%及6.54%。公司无形资产主要由土地使用权及非专利技术构成，其中非专利技术主要为集装箱可移动式数据中心项目、云计算操作系统项目、浪潮天梭高端容错计算机项目、浪潮海量信息存储系统项目、大数据一体机项目和关键应用主机项目所构成。

(14) 开发支出

报告期内，公司开发支出情况如下：

单位：万元

2017年1-3月						
项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	其他	
云服务器项目	12,828.46	3,009.34	-	-	-	15,837.80
高端存储项目	11,135.41	1,495.03	-	-	-	12,630.44
自主可控、安全可信计算平台项目	1,412.46	1,729.11	-	-	-	3,141.57
合计	25,376.33	6,233.48	-	-	-	31,609.81
2016年度						
项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	其他	
云服务器项目	1,701.71	11,126.75	-	-	-	12,828.46
高端存储项目	1,883.15	9,252.27	-	-	-	11,135.41
自主可控、安全可信计算平台项目	-	1,412.46	-	-	-	1,412.46
合计	3,584.86	21,791.47	-	-	-	25,376.33
2015年度						
项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	其他	
关键应用主机项目	7,101.50	9,527.50	-	16,628.99	-	-
云服务器项目	-	1,701.71	-	-	-	1,701.71

高端存储项目	-	1,883.15	-	-	-	1,883.15
合计	7,101.50	13,112.35	-	16,628.99	-	3,584.86
2014 年度						
项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	其他	
关键应用主机项目	-	7,101.50	-	-	-	7,101.50
大数据一体机项目	-	1,118.51	-	1,118.51	-	-
合计	-	8,220.01	-	1,118.51	-	7,101.50

2014 年度，公司大数据一体机项目已取得多项专利，并于 2014 年 10 月取得完成测试报告，同时通过内部的验收评审并完成产品化需要的各类文档，有关产品已有部分典型用户进行试用，截至该时点相关的开发支出满足开发阶段有关支出资本化的确认条件，开发支出合计 1,118.51 万元确认为无形资产。

2015 年 11 月，公司关键应用主机项目取得完成测试报告，同时通过内部的验收评审并完成取得产品化需要的各类文档，有关产品已有部分典型用户进行试用，截至该时点相关的开发支出满足开发阶段有关支出资本化的确认条件，开发支出合计 16,628.99 万元确认为无形资产。

(15) 长期待摊费用

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司长期待摊费用账面价值分别为 1,223.36 万元、1,570.20 万元、1,957.96 万元和 2,119.05 万元，占总资产账面价值的比例分别为 0.21%、0.20%、0.22% 和 0.23%，占比较小。

报告期末，公司长期待摊费用构成主要为厂区的绿化费、改造费、机房装修费及租赁房屋装修费等。

(二) 负债状况分析

1、负债结构

报告期各期末，公司主要负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

流动负债:								
短期借款	274,000.00	51.64%	237,637.46	46.33%	295,121.62	59.29%	212,905.63	58.93%
应付账款	164,598.50	31.02%	153,220.81	29.87%	126,941.12	25.50%	106,190.01	29.39%
预收款项	38,005.49	7.16%	64,688.29	12.61%	50,455.88	10.14%	26,367.58	7.30%
应付职工薪酬	7,444.74	1.40%	6,920.02	1.35%	5,252.79	1.06%	3,627.16	1.00%
应交税费	8,877.82	1.67%	8,177.14	1.59%	7,461.01	1.50%	6,407.03	1.77%
应付利息	318.64	0.06%	1,029.05	0.20%	10.81	0.00%	36.64	0.01%
其他应付款	5,736.14	1.08%	8,906.52	1.74%	7,541.91	1.52%	5,276.18	1.46%
流动负债合计	498,981.32	94.04%	480,579.29	93.70%	492,785.14	99.00%	360,810.23	99.86%
非流动负债:								
长期借款	30,000.00	5.65%	30,000.00	5.85%	-	-	100.00	0.03%
专项应付款	109.86	0.02%	109.86	0.02%	118.96	0.02%	128.05	0.04%
递延收益	1,507.21	0.28%	2,220.86	0.43%	4,845.59	0.97%	276.80	0.08%
非流动负债合计	31,617.07	5.96%	32,330.73	6.30%	4,964.54	1.00%	504.85	0.14%
负债合计	530,598.40	100.00%	512,910.01	100.00%	497,749.69	100.00%	361,315.07	100.00%

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 3 月末，公司负债总额分别为 361,315.07 万元、497,749.69 万元、512,910.01 万元和 530,598.40 万元。报告期内，公司的负债总额总体呈现较快增长，与公司资产规模相同步，主要系随着业务规模扩大，公司短期借款、预收账款和应付账款等经营性负债相应增加所致。

报告期内，公司的负债结构比较稳定，主要由流动负债构成。报告期各期末，流动负债合计金额占负债总额的比例分别为 99.86%、99.00%、93.70%和 94.04%。流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、应交税费、应付职工薪酬和其他应付款构成。2015 年末公司流动负债较 2014 年末增加较多，主要系公司短期借款及应付账款增加所致；2016 年末及 2017 年 3 月末公司流动负债与 2015 年末保持稳定。非流动负债主要由长期借款和递延收益构成，2016 年末及 2017 年 3 月末，公司非流动负债较 2015 年末、2014 年末有大幅增长，主要系公司于 2016 年新增 30,000 万元长期借款所致。

2、主要负债

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
质押借款	14,000.00	5.11%	62,952.46	26.49%	247,204.07	83.76%	212,905.63	100.00%
保证借款	-	-	34,685.00	14.60%	32,558.12	11.03%	-	-
信用借款	260,000.00	94.89%	140,000.00	58.91%	15,359.43	5.20%	-	-
合计	274,000.00	100.00%	237,637.46	100.00%	295,121.62	100.00%	212,905.63	100.00%

截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末，公司短期借款余额分别为212,905.63万元、295,121.62万元、237,637.46万元和274,000.00万元，占当期期末流动负债合计金额的比例分别为59.01%、59.89%、49.45%和54.91%。公司短期借款主要由质押借款、保证借款及信用借款构成。

2015年末，公司短期借款余额同比增速达38.62%，主要系公司处于产业快速发展期，新项目投资规模较大，业务规模持续扩大亦导致公司日常运营资金需求增加而增加银行短期借款所致。2016年末，公司短期借款金额下降至237,637.46万元，占当期期末流动负债合计金额比例下降至49.45%，主要系2016年1月公司非公开发行股票募集资金到账后资金压力减小，偿还了部分银行短期借款所致。2017年3月末，公司短期借款较2016年末增长了36,362.54万元，系公司为满足业务增长对营运资金的需求而增加银行短期借款所致。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	161,606.76	98.18%	150,487.51	98.22%	124,658.39	98.20%	105,129.06	99.00%
1-2年(含2年)	445.57	0.27%	678.70	0.44%	1,279.48	1.01%	469.73	0.44%
2-3年(含3年)	1,595.86	0.97%	1,095.47	0.71%	350.09	0.28%	45.61	0.04%
3-4年(含4年)	385.44	0.23%	387.23	0.25%	126.74	0.10%	52.81	0.05%
4-5年(含5年)	42.94	0.03%	46.79	0.03%	3.87	0.00%	7.34	0.01%

5年以上	521.93	0.32%	525.11	0.34%	522.55	0.41%	485.45	0.46%
合计	164,598.50	100.00%	153,220.81	100.00%	126,941.12	100.00%	106,190.01	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末，公司应付账款余额分别为106,190.01万元、126,941.12万元、153,220.81万元和164,598.50万元，占同期末流动负债合计金额的比例分别为29.43%、25.76%、31.88%和32.99%。报告期内，公司应付账款主要为原材料及商品采购款、应付工程款。报告期内，公司应付账款余额呈增长趋势，主要是受近年来公司业务规模扩大和新项目建设影响，原材料采购规模相应增长较快所致。2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末，公司应付账款绝大部分集中在1年以内，该等金额占比分别达99.00%、98.20%、98.22%和98.18%。

(3) 预收款项

公司预收账款主要为公司预收的货款。2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末，公司预收账款金额分别为26,367.58万元、50,455.88万元、64,688.29万元和38,005.49万元，占同期末流动负债合计金额的比例分别为7.31%、10.24%、13.46%和7.62%。报告期内，公司预收款项账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	33,225.92	87.42%	59,826.41	92.48%	47,279.19	93.70%	25,574.34	96.99%
1-2年(含2年)	2,761.27	7.27%	2,458.57	3.80%	2,559.79	5.07%	551.15	2.09%
2-3年(含3年)	952.39	2.51%	1,860.31	2.88%	497.17	0.99%	234.47	0.89%
3-4年(含4年)	1,009.67	2.66%	488.39	0.75%	112.15	0.22%	7.61	0.03%
4-5年(含5年)	46.91	0.12%	47.02	0.07%	7.57	0.02%	0.01	0.00%
5年以上	9.35	0.02%	7.58	0.01%	0.01	0.00%	-	-
合计	38,005.49	100.00%	64,688.29	100.00%	50,455.88	100.00%	26,367.58	100.00%

2014-2016年末，公司预收账款期末余额快速增长，2015年末和2016年末余额同比增速分别达91.36%和28.21%，主要是报告期内公司所处行业快速扩张，公司业务规模持续增长，导致公司预收账款余额随之相应增长。

(4) 应交税费

报告期内，公司应交税费构成如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	23.06	593.11	339.44	558.87
营业税	-	-	17.45	160.20
企业所得税	8,075.28	6,116.77	5,246.11	5,166.05
个人所得税	384.24	410.59	558.68	234.20
城市维护建设税	139.42	81.53	111.59	105.07
教育费附加	73.16	34.62	38.70	66.02
地方教育费附加	25.81	23.04	25.77	9.08
地方水利建设基金	2.36	0.84	0.97	1.83
房产税	57.08	41.27	42.85	19.63
土地使用税	85.41	85.41	85.41	85.41
印花税	11.99	789.95	994.04	0.67
合计	8,877.82	8,177.14	7,461.01	6,407.03

注：报告期内公司待抵扣的进项税重分类至其他流动资产。

2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末，公司应交税费金额分别为6,407.03万元、7,461.01万元、8,177.14万元和8,877.82万元，主要由企业所得税构成。报告期各期末，公司应交税费余额呈稳定增长趋势，主要系报告期内营业收入持续增长，利润总额随之持续增加所致。

(5) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬主要包括短期薪酬和离职后福利两部分，具体构成如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
短期薪酬：	7,434.93	6,903.36	5,158.84	3,612.06
工资、奖金、津贴和补贴	38.45	44.55	28.39	89.98
职工福利费	-	-	-0.40	-0.84
社会保险费—医疗保险费	7.63	11.09	20.23	7.99
社会保险费—工伤保险费	7.14	14.13	-	-1.90
社会保险费—生育保险费	0.25	0.23	5.29	0.26

住房公积金	145.94	115.79	187.08	92.03
工会经费和职工教育经费	7,215.53	6,696.29	4,918.31	3,424.54
短期带薪缺勤	19.98	21.29		
离职后福利-设定提存计划:	9.81	16.66	93.95	15.10
基本养老保险	9.59	0.36	67.33	1.07
失业保险费	0.22	16.30	26.62	14.03
合计	7,444.74	6,920.02	5,252.79	3,627.16

2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司应付职工薪酬金额分别为3,627.16万元、5,252.79万元、6,920.02万元和7,444.74万元，2015年末和2016年末同比增长率分别为44.82%和31.74%。应付职工薪酬主要为公司为职工提取的工会经费和职工教育经费。

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
备件信用保证金	1,224.68	1,373.43	1,285.60	1,851.45
保证金	18.72	137.59	228.33	101.03
代收款	1,801.58	2,276.32	2,442.18	813.89
代扣款	201.59	748.29	266.43	153.79
预提费用	380.42	1,806.55	1,034.89	763.24
其他	2,109.15	2,564.33	2,284.49	1,592.78
合计	5,736.14	8,906.52	7,541.91	5,276.18

2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司其他应付款主要由备件信用保证金、代收款、预提费用和其他类构成，其他应付款余额分别为5,276.18万元、7,541.91万元、8,906.52万元和5,736.14万元，占同期末流动负债合计金额的比例分别为1.46%、1.53%、1.85%和1.15%。

(7) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款构成如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

保证借款	30,000.00	30,000.00	-	100.00
合计	30,000.00	30,000.00	-	100.00

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司长期借款余额分别为 100 万元、0 万元、30,000 万元、30,000 万元。总体而言，公司银行借款以短期借款为主，长期借款较少，债务结构存在进一步优化空间。

(8) 其他负债

报告期各期末，公司的其他负债明细如下：

单位：万元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付利息	318.64	1,029.05	10.81	36.64
专项应付款	109.86	109.86	118.96	128.05
递延收益	1,507.21	2,220.86	4,845.59	276.80
合计	1,935.71	3,359.78	4,975.36	441.49

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，其他负债主要包括应付利息、专项应付款、递延收益三部分，其合计数额分别为 441.49 万元、4,975.36 万元、3,359.78 万元和 1,935.71 万元，在总负债中占比较小。

应付利息主要系公司借款所产生的利息，在总负债中所占比例在 0.30% 以下。报告期各期末，公司专项应付款金额均在 100 万元至 130 万元之间，且金额保持相对稳定，在总负债中所占比例极低。递延收益主要是与资产相关的政府补助。公司 2015 年末递延收益余额为 4,845.59 万元，而 2014 年末仅为 276.80 万元，主要系 2015 年公司共有 13 个项目获得政府补助，而 2014 年公司获得政府补助的项目数量仅为 3 个，相对较少所致。

(三) 偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

公司最近三年及一期主要偿债能力指标如下表：

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.50	1.51	1.29	1.34
速动比率	0.95	0.94	0.83	0.82

资产负债率	56.92%	56.49%	63.66%	60.74%
扣除预收账款的资产负债率	55.09%	53.16%	61.15%	58.92%
利息保障倍数	4.94	5.12	6.91	7.72

注：利息保障倍数=息税前利润/利息支出

2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司的流动比率分别为1.34、1.29、1.51和1.50，速动比率分别为0.82、0.83、0.94和0.95，公司报告期内流动比率和速动比率相对稳定，各项偿债指标整体均不断改善和提升，资产流动性状况良好，短期偿债能力较强。报告期内，公司资产负债率整体较高，在2016年1月的非公开发行资金到账后资本结构有所改善，2016年末及2017年3月末公司资产负债率较2015年末均有所降低。

2、与同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债能力指标的比较如下：

项目	公司简称	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	中国长城	1.63	1.29	1.14	1.09
	紫光股份	1.87	1.77	1.19	1.22
	雷柏科技	6.27	5.95	2.85	2.12
	朗科科技	11.42	14.79	16.56	20.85
	同方股份	1.18	1.20	1.11	0.92
	方正科技	0.82	0.87	0.85	0.86
	实达集团	1.21	1.12	2.49	1.35
	中科曙光	1.49	1.53	1.24	1.3
	同行业上市公司平均值	3.52	3.57	3.43	3.71
	浪潮信息	1.50	1.51	1.29	1.34
速动比率	中国长城	1.19	1.27	0.81	0.77
	紫光股份	1.48	1.45	0.85	0.88
	雷柏科技	5.69	5.30	2.54	1.93
	朗科科技	9.85	14.23	15.98	19.61
	同方股份	0.86	0.84	0.78	0.62
	方正科技	0.60	0.70	0.70	0.66
	实达集团	1.05	1.00	2.49	0.20
	中科曙光	1.22	1.28	1.03	1.06
	同行业上市公司平均值	2.74	3.26	3.15	3.22

	浪潮信息	0.95	0.94	0.83	0.82
资产负债率	中国长城	48.64%	76.74%	77.94%	78.59%
	紫光股份	25.21%	26.99%	57.22%	55.07%
	雷柏科技	11.03%	11.45%	26.96%	22.36%
	朗科科技	6.56%	5.02%	4.38%	3.40%
	同方股份	57.38%	55.36%	60.16%	69.10%
	方正科技	65.06%	64.65%	61.37%	61.49%
	实达集团	57.45%	64.36%	29.65%	92.94%
	中科曙光	50.32%	49.80%	68.09%	59.11%
	同行业上市公司平均值	40.21%	44.30%	48.22%	55.26%
	浪潮信息	56.92%	56.49%	63.66%	60.74%

从同行业可比上市公司的比较来看，公司流动比率与速动比率均低于可比公司平均水平，且资产负债率高于行业平均水平。同行业可比上市公司中，剔除流动比率和速动比率均较高的朗科科技之后，公司流动比率与速动比率与可比公司平均水平则较为接近。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下表所示：

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	2.15	7.41	7.36	8.42
存货周转率（次）	1.26	4.35	4.13	4.23
总资产周转率（次）	0.42	1.50	1.47	1.54

注：1、2017年1-3月数据未做年化处理；

2、存货周转率=营业成本/（期初存货+期末存货）*2；

3、应收账款周转率=营业收入/（期初应收账款+期末应收账款）*2；

4、总资产周转率=营业收入/（期初资产总额+期末资产总额）*2。

近三年及一期，公司应收账款周转率分别为8.42、7.36、7.41和2.15。2015年和2016年公司应收账款周转率较2014年略有下降，主要系公司近年重点发展服务器及部件业务，服务器及部件业务收入占营业收入比重从2014年的90.70%上升至2016年的98.90%。由于服务器及部件业务的增量客户主要为大型互联网科技企业及金融、电信、政府等大型客户，该类客户的综合实力雄厚，信誉度较高，坏账风险较小，相应账款的信用期限亦较长。随着服务器及部件业务的销售占比逐渐增加，上述类型客户应收账款余额逐渐增大，使得公司应收账款周转率

有所下降。

近三年及一期，公司存货周转率分别为 4.23、4.13、4.35 和 1.26，存货周转率基本保持稳定，主要系公司在提升日常管理水平的同时，不断完善和优化运营管理体系，提高了运作效率。公司依托南方运营中心，充分发挥南方生态圈优势。公司还建立 VMI 库存管理模式，优化香港采购平台的周转报关效率，有效提升物料快速获取时效。

近三年及一期，公司总资产周转率分别为 1.54、1.47、1.50 和 0.42，整体保持稳定，具有较好的资产周转能力。

报告期内，公司与可比上市公司主要营运能力指标的比较如下：

项目	公司简称	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款 周转率	中国长城	1.82	11.55	6.21	6.00
	紫光股份	1.99	9.75	9.64	10.32
	雷柏科技	1.30	7.16	7.27	7.94
	朗科科技	4.52	15.98	16.74	6.71
	同方股份	0.57	3.59	3.85	4.18
	方正科技	0.60	3.89	4.57	6.45
	实达集团	3.64	3.64	553.86	59.57
	中科曙光	0.63	3.41	4.16	6.22
	同行业上市公司平均值	1.88	7.37	75.79	13.42
	浪潮信息	2.15	7.41	7.36	8.42
存货周转 率	中国长城	1.65	13.76	7.45	7.81
	紫光股份	1.88	10.78	12.85	15.54
	雷柏科技	1.30	4.01	3.50	3.73
	朗科科技	3.01	21.52	12.11	5.61
	同方股份	0.36	2.42	2.63	2.81
	方正科技	0.83	5.96	5.88	8.19
	实达集团	14.34	14.34	0.39	0.12
	中科曙光	0.95	5.80	6.70	6.10
	同行业上市公司平均值	3.04	9.82	6.44	6.24
	浪潮信息	1.26	4.35	4.13	4.23
总资产周	中国长城	0.09	1.72	1.84	1.92

转率	紫光股份	0.21	1.28	2.44	2.82
	雷柏科技	0.11	0.39	0.28	0.31
	朗科科技	0.22	0.65	0.46	0.24
	同方股份	0.07	0.47	0.53	0.56
	方正科技	0.11	0.66	0.70	0.88
	实达集团	1.13	1.13	0.32	0.14
	中科曙光	0.13	0.81	0.97	1.03
	同行业上市公司平均值	0.26	0.89	0.95	0.99
	浪潮信息	0.42	1.50	1.47	1.54

就应收账款周转率而言，在剔除实达集团之后，公司应收账款周转率与同行业上市公司平均值较为接近，存货周转率则低于行业平均水平，总资产周转率高于行业平均水平。

二、盈利状况分析

（一）总体经营业绩

最近三年及一期经营业绩的形成过程如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	387,178.40	100.00%	1,266,774.60	100.00%	1,012,300.04	100.00%	730,663.63	100.00%
其中：营业收入	387,178.40	100.00%	1,266,774.60	100.00%	1,012,300.04	100.00%	730,663.63	100.00%
二、营业总成本	385,001.66	99.44%	1,262,140.47	99.63%	989,398.88	97.74%	718,921.09	98.39%
其中：营业成本	343,903.12	88.82%	1,092,963.19	86.28%	855,593.30	84.52%	627,004.79	85.81%
营业税金及附加	456.23	0.12%	2,598.19	0.21%	1,008.03	0.10%	890.70	0.12%
销售费用	14,300.21	3.69%	57,978.65	4.58%	52,256.74	5.16%	40,048.94	5.48%
管理费用	19,462.60	5.03%	56,917.28	4.49%	57,547.30	5.68%	36,010.93	4.93%
财务费用	2,850.68	0.74%	11,413.94	0.90%	11,262.02	1.11%	6,863.08	0.94%
资产减值损失	4,028.82	1.04%	40,269.22	3.18%	11,731.48	1.16%	8,102.64	1.11%
投资收益（损失以“-”号填列）	4,110.69	1.06%	23,945.52	1.89%	23,669.26	2.34%	27,661.84	3.79%
三、营业利润（损失以“-”号填列）	6,287.43	1.62%	28,579.64	2.26%	46,570.42	4.60%	39,404.38	5.39%
加：营业外收入	2,929.38	0.76%	8,183.76	0.65%	8,366.65	0.83%	2,852.41	0.39%

减：营业外支出	0.11	0.00%	82.24	0.01%	4.93	0.00%	119.64	0.02%
四、利润总额(损失以“-”号填列)	9,216.70	2.38%	36,681.16	2.90%	54,932.14	5.43%	42,137.15	5.77%
减：所得税费用	2,206.65	0.57%	8,327.01	0.66%	10,228.70	1.01%	8,257.33	1.13%
五、净利润(损失以“-”号填列)	7,010.05	1.81%	28,354.15	2.24%	44,703.44	4.42%	33,879.81	4.64%
归属于母公司股东的净利润	7,107.23	1.84%	28,702.47	2.27%	44,920.14	4.44%	33,879.81	4.64%
少数股东损益	-97.18	-0.03%	-348.32	-0.03%	-216.69	-0.02%	-	-

报告期内，公司业务规模不断扩大，2014年、2015年、2016年和2017年1-3月，营业收入金额分别为730,663.63万元、1,012,300.04万元、1,266,774.60万元和387,178.40万元，2015年和2016年营业收入同比分别增长38.55%和25.14%。

报告期内公司业绩整体保持快速上升趋势，2014年、2015年、2016年和2017年1-3月归属于母公司所有者的净利润分别为33,879.81万元、44,920.14万元、28,354.15万元和7,107.23万元，2014年和2015年归属于母公司所有者的净利润同比分别增长134.27%和32.59%，2016年归属于母公司所有者的净利润较2015年下降36.10%，主要系委内瑞拉国内外汇额度极其紧张，通货膨胀严重影响，公司对VIT公司的应收账款全额计提坏账准备27,400.75万元。

(二) 主要盈利能力指标

报告期内，公司盈利能力指标如下表所示：

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
基本每股收益(元/股)	0.07	0.29	0.47	0.36
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.29	0.47	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.02	0.06	0.23	0.13
加权平均净资产收益率(%)	1.79%	7.57%	17.43%	17.42%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.40%	1.55%	8.40%	6.36%

注：2017年1-3月数据未作年化处理。

报告期内，公司基本每股收益分别为0.36元/股、0.47元/股、0.29元/股和0.07元/股，若剔除2016年由于VIT公司应收账款计提坏账准备因素，基本每股收益总体保持快速增长。公司扣除非经常性损益后的基本每股收益分别为0.13

元/股、0.23 元/股、0.06 元/股和 0.02 元/股。

报告期内，公司加权平均净资产收益率呈下降趋势，2015 年公司加权平均净资产收益率较 2014 年保持平稳，2016 年公司由于对 VIT 公司应收账款计提全部坏账准备，因而导致加权平均净资产收益率呈现较大的下降。

（三）营业收入分析

1、营业收入构成

按业务类型分类，公司最近三年及一期营业收入结构如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	385,604.60	99.59%	1,248,678.00	98.57%	1,000,470.55	98.83%	720,067.26	98.55%
其他业务收入	1,573.80	0.41%	18,096.60	1.43%	11,829.48	1.17%	10,596.37	1.45%
合计	387,178.40	100.00%	1,266,774.60	100.00%	1,012,300.04	100.00%	730,663.63	100.00%

报告期内，公司的营业收入分别为 730,663.63 万元、1,012,300.04 万元、1,266,774.60 万元和 387,178.40 万元，公司主营业务收入占营业收入比重不断提高，且均在 98%以上，主营业务突出，经营状况良好。报告期内，公司主营产品服务器销量大幅增加，业务规模不断扩大，2015 年和 2016 年营业收入同比分别增长 38.55%和 25.14%。报告期内，公司的其他业务收入主要为技术开发服务、产品维修服务及房屋租赁等，其他业务收入占公司营业收入的比重在 2%以下，且呈下降趋势，对公司生产经营状况不构成重大影响。

2、主营业务收入

（1）公司主营业务按行业构成收入分析

报告期内，公司主营业务组成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子行业收入	385,604.60	100.00%	1,248,678.00	100.00%	1,000,470.55	100.00%	720,067.26	100.00%

主营业务收入	385,604.60	100.00%	1,248,678.00	100.00%	1,000,470.55	100.00%	720,067.26	100.00%
--------	------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	------------	---------

最近三年及一期，公司的主营业务收入均来自电子行业，即服务器及部件产品、IT 终端及散件产品销售。

(2) 公司主营业务按产品分类收入分析

报告期内，公司主营业务按产品种类分类如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服务器及部件	382,937.76	99.31%	1,248,678.00	100.00%	964,024.76	96.36%	662,717.46	92.04%
IT 终端及散件	2,666.84	0.69%	-	-	36,445.79	3.64%	57,349.80	7.96%
合计	385,604.60	100.00%	1,248,678.00	100.00%	1,000,470.55	100.00%	720,067.26	100.00%

公司主营业务突出，主营业务收入主要来源于服务器及部件的销售，报告期内，服务器及部件收入占主营业务收入的比重在 90% 以上。

报告期内公司 IT 终端及散件产品包括台式电脑、笔记本电脑、平板电脑、一体机成套散件和整机以及相关零部件。公司通过采购相关标准化零部件后进行组装和测试，主要以成套散件和整机形式销往委内瑞拉。近年来受国际原油价格大幅下跌的影响，委内瑞拉国内外汇额度极其紧张，通货膨胀严重。受此影响，VIT 公司无法进行正常换汇从而形成拖欠公司贷款的现状。为控制业务风险，公司于 2016 年暂停了该等出口业务；2017 年，公司与 VIT 公司通过各自相关政府部门积极申请中委政府基金额度，并通过使用该基金以支付后续新增业务的货款，在该基金授予额度内，公司在杜绝新增坏账风险同时开始恢复与 VIT 公司业务。

(3) 公司主营业务按地区分类收入分析

公司主营业务收入按地区划分情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	307,046.13	79.63%	1,181,599.21	94.63%	927,415.47	92.70%	642,620.18	89.24%

国外	78,558.47	20.37%	67,078.79	5.37%	73,055.09	7.30%	77,447.08	10.76%
合计	385,604.60	100.00%	1,248,678.00	100.00%	1,000,470.55	100.00%	720,067.26	100.00%

报告期内，公司不断加强产品规划和创新，完善产品布局，公司国内业务规模快速扩大，其占主营业务收入比重分别为 89.24%、92.70%、94.63% 和 79.63%。与此同时，公司优化海外服务体系建设，不断加强海外市场推广，海外出口业务亦稳步推进。报告期内，公司的海外业务主要包括 IT 终端及散件向委内瑞拉的出口，以及服务器及部件产品向美国等全球主要市场的外销。随着公司对 IT 终端及散件业务的缩减，未来海外业务重心将主要为服务器及部件产品的出口。

（四）营业成本分析

1、营业成本构成

公司营业成本由主营业务成本及其他业务成本组成，其具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	343,175.02	99.79%	1,080,770.05	98.88%	847,974.07	99.11%	619,674.15	98.83%
其他业务成本	728.10	0.21%	12,193.14	1.12%	7,619.24	0.89%	7,330.63	1.17%
合计	343,903.12	100.00%	1,092,963.19	100.00%	855,593.30	100.00%	627,004.79	100.00%

报告期内，公司的营业成本分别为 627,004.79 万元、855,593.30 万元、1,092,963.19 万元和 343,903.12 万元，营业成本构成情况与营业收入构成情况一致，主要由主营业务成本构成。

2、主营业务成本按产品分类分析

报告期内，公司按产品分类主营业务成本如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服务器及部件	340,939.74	99.35%	1,080,770.05	100%	821,292.65	96.85%	573,889.24	92.61%
IT 终端及散件	2,235.28	0.65%	-	-	26,681.41	3.15%	45,784.91	7.39%

合计	343,175.02	100.00%	1,080,770.05	100%	847,974.07	100.00%	619,674.15	100.00%
----	------------	---------	--------------	------	------------	---------	------------	---------

报告期内，公司的主营业务成本主要来自于服务器及部件业务，公司服务器及部件产品成本占 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月主营业务成本总额的比例分别为 92.61%、96.85%、100.00% 和 99.35%。公司主营业务成本与公司主营业务收入的构成相一致，主要由服务器及部件业务形成。

（五）营业毛利及毛利率分析

1、营业毛利分析

报告期内，公司营业毛利具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	42,429.58	98.05%	167,907.95	96.60%	152,496.49	97.31%	100,393.10	96.85%
其他业务毛利	845.70	1.95%	5,903.46	3.40%	4,210.24	2.69%	3,265.74	3.15%
合计	43,275.28	100.00%	173,811.41	100.00%	156,706.73	100.00%	103,658.84	100.00%

报告期内，公司营业毛利分别为 103,658.84 万元、156,706.73 万元、173,811.41 万元和 43,275.28 万元，其中主营业务毛利贡献在 95% 以上。

2、主营业务毛利分产品分类分析

报告期内，公司主营业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服务器及部件	41,998.02	98.98%	167,907.95	100.00%	142,732.11	93.60%	88,828.21	88.48%
IT 终端及散件	431.56	1.02%	-	-	9,764.38	6.40%	11,564.89	11.52%
主营业务毛利	42,429.58	100.00%	167,907.95	100.00%	152,496.49	100.00%	100,393.10	100.00%

最近三年及一期，公司主营业务毛利分别为 100,393.10 万元、152,496.49 万元、167,907.95 万元和 42,429.58 万元。按产品分类，公司主营业务毛利主要来自于服务器及部件，报告期内，服务器及部件毛利占当期主营业务毛利总额的比例分别为 88.48%、93.60%、100.00% 和 98.98%。

报告期内，公司主营业务毛利总体跟主营业务收入的变化情况一致。2015、和 2016 年公司主营业务收入同比分别增长 38.94%、24.81%，而同期主营业务毛利亦分别增长 51.90%、10.11%，二者整体变动趋势基本一致。

3、毛利率分析

(1) 按产品分类的毛利率分析

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
服务器及部件	10.97%	13.45%	14.81%	13.40%
IT 终端及散件	16.18%	-	26.79%	20.17%
主营业务毛利率	11.00%	13.45%	15.24%	13.94%
综合毛利率	11.18%	13.72%	15.48%	14.19%

2014 年至 2016 年，公司的综合毛利率与主营业务毛利率总体略有下降，主要系公司主营产品服务器及部件的平均销售价格有所下降所致。公司新增的互联网客户采购量大，对产品价格要求较高，一定程度上影响了公司的产品毛利率。

(2) 同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内，公司毛利率与同行业上市公司对比如下：

项目	毛利率			
	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
公司名称				
中国长城	21.45%	9.80%	9.15%	9.57%
紫光股份	23.60%	18.71%	4.53%	4.58%
雷柏科技	27.60%	26.32%	29.95%	42.08%
朗科科技	10.00%	14.58%	15.01%	22.96%
同方股份	15.25%	17.87%	19.39%	19.87%
方正科技	13.84%	16.38%	14.73%	14.91%
实达集团	7.41%	7.77%	24.39%	37.56%
中科曙光	22.38%	20.86%	20.05%	21.40%
同行业上市公司平均值	17.69	16.54%	17.15%	21.62%
浪潮信息	11.18%	13.72%	15.48%	14.19%

数据来源：wind 资讯

总体来看，公司综合毛利率低于同行业上市公司平均值。同行业上市公司中，

与公司业务较为接近的中国长城、方正科技等公司的毛利率略低于公司，中科曙光高于公司，但总体也呈下降趋势。报告期内公司超过 99% 的业务集中于电子行业，该等行业充分竞争，市场的平均毛利率水平相对较低。同行业其他上市公司除电子行业业务外，部分还从事其他毛利率较高的业务，如房地产、无人机等业务，从而毛利率相对较高。

对于服务器及部件业务，公司目前的主要战略为市场优先，积极布局各细分市场，通过产品性价比抢占市场。在市场份额和市场规模得到大幅增长后，公司一方面可以凭借采购规模优势进一步降低采购成本，同时还可以在后续合作中积极销售毛利率较高的高端产品。

（六）期间费用分析

单位：万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	14,300.21	3.69%	57,978.65	4.58%	52,256.74	5.16%	40,048.94	5.48%
管理费用	19,462.60	5.03%	56,917.28	4.49%	57,547.30	5.68%	36,010.93	4.93%
财务费用	2,850.68	0.74%	11,413.94	0.90%	11,262.02	1.11%	6,863.08	0.94%
合计	36,613.49	9.46%	126,309.87	9.97%	121,066.06	11.96%	82,922.96	11.35%

注：比例指上述三项费用分别占当期营业收入的比例及合计数。

报告期内，公司期间费用随着公司业务持续拓展而逐年增长，同时公司积极提升日常管理水平，优化管理体系，费用规模控制较好，因此期间费用占营业收入的比重也较为稳定。2014年、2015年、2016年和2017年1-3月，公司期间费用合计分别为82,922.96万元、121,066.06万元、126,309.87万元和36,613.49万元，占当期营业收入的比重分别为11.35%、11.96%、9.97%和9.46%，合计占比呈现下降的趋势。

1、销售费用

公司销售费用主要为直接费用、人力资源费用等。报告期内，公司销售费用随销售规模扩大而增加，但整体规模控制较好，占营业收入的比重也较为稳定。2014年、2015年、2016年和2017年1-3月，公司销售费用金额分别为40,048.94万元、52,256.74万元、57,978.65万元和14,300.21万元，销售费用占营业收入

入的比例分别为 5.48%、5.16%、4.58%和 3.69%。2015 年、2016 年公司销售费用金额同比增长 30.48%、10.95%，主要系公司加大市场开拓力度、服务器销售快速增长所致，与公司销售收入快速增长趋势相一致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要由直接费用、人力资源费用、资产持有费用等构成。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-3 月，公司管理费用金额分别为 36,010.93 万元、57,547.30 万元、56,917.28 万元和 19,462.60 万元，管理费用占营业收入的比例分别为 4.93%、5.68%、4.49%和 5.03%。2015 年管理费用较 2014 年增加 59.81%，增幅较大，主要系公司 2015 年当期研发投入加大以及实施股权激励分摊的股份支付费用增加较多所致。

3、财务费用

公司的财务费用主要由利息支出、汇兑净收益等构成。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-3 月公司财务费用分别为 6,863.08 万元、11,262.02 万元、11,413.94 万元及 2,850.68 万元，占营业收入比重分别为 0.94%、1.11%、0.90%和 0.74%。2015 年公司财务费用较 2014 年增加 64.10%，增幅较大，主要系 2015 年公司业务规模扩大，补充流动资金使得新增的银行借款增加较多所致。

总体来看，公司期间费用在规模上基本上与公司资产和业务规模增长保持一致，所占营业收入的比重保持在稳定合理的水平。

（七）利润表其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要由坏账损失、存货跌价损失以及固定资产减值损失等组成。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-3 月，公司资产减值损失分别为 8,102.64 万元、11,731.48 万元、40,269.22 万元和 4,028.82 万元。2014 年以来公司资产减值损失计提金额有所增加，一方面由于公司业务发展较快，应收款项规模相应增加，计提坏账准备增加，同时由于原材料市场价格波动导致存货（主要为原材料和库存商品）增加，从而增加计提了存货跌价准备；2016 年公司资产减值损失较 2015 年增加 28,537.74 万元，主要系公司将 2016 年末对 VIT

的应收账款余额 28,897.29 万元全额计提坏账准备所致，除以前年度已按账龄分析法计提坏账准备 1,496.54 万元外，本次单项全额计提坏账准备需在 2016 年度计提坏账准备 27,400.75 万元。

2、营业外收入

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-3 月，公司营业外收入分别为 2,852.41 万元、8,366.65 万元、8,183.76 万元和 2,929.38 万元，占公司营业收入比重为 0.39%、0.83%、0.65% 和 0.76%，占比较低。公司营业外收入主要由政府拨款和软件销售退税构成。

3、营业外支出

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-3 月，公司营业外支出分别为 119.64 万元、4.93 万元、82.24 万元和 0.11 万元，主要为公司固定资产处置损失。

(八) 非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益净额占同期净利润的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
非流动资产处置损益	5,583.83	21,017.16	20,952.86	24,084.65
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	906.26	5,817.01	6,283.29	1,267.44
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	11.65	122.58	137.04	-31.23
减：所得税影响额	963.35	4,122.25	4,097.42	3,807.93
少数股东权益影响额（税后）	-	-0.02	-	-
非经常性损益合计	5,538.39	22,834.51	23,275.77	21,512.93
归属于母公司所有者的净利润	7,107.23	28,702.47	44,920.14	33,879.81
非经常性损益净额占净利润比例	77.93%	79.56%	51.82%	63.50%

报告期内，非经常性损益主要来源于非流动资产处置损益，主要系公司处置持有东港股份的股票产生。报告期内，公司非经常性损益净额占净利润的比重较高，分别为 63.50%、51.82%、79.56% 及 77.93%。

三、现金流量分析

报告期内，公司总体现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	-21,686.94	7,198.55	-14,370.51	-44,190.11
投资活动产生的现金流量净额	13,473.68	-14,349.61	-39,317.50	-12,691.33
筹资活动产生的现金流量净额	32,090.26	41,583.40	62,987.88	114,465.32
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-200.65	2,505.94	799.91	-43.31
现金及现金等价物净增加额	23,676.35	36,938.28	10,099.78	57,540.58

（一）经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	394,159.89	1,440,047.37	1,064,856.80	764,486.06
收到的税费返还	4,036.50	10,527.58	16,166.67	11,085.87
收到其他与经营活动有关的现金	6,228.84	26,998.87	32,586.05	21,467.04
经营活动现金流入小计	404,425.23	1,477,573.83	1,113,609.51	797,038.97
购买商品、接受劳务支付的现金	383,167.50	1,313,963.57	1,003,139.91	734,665.43
支付给职工以及为职工支付的现金	17,001.51	72,242.49	45,942.05	34,802.79
支付的各项税费	3,122.32	18,668.23	20,447.03	11,411.25
支付其他与经营活动有关的现金	22,820.84	65,500.98	58,451.03	60,349.60
经营活动现金流出小计	426,112.17	1,470,375.27	1,127,980.02	841,229.08
经营活动产生的现金流量净额	-21,686.94	7,198.55	-14,370.51	-44,190.11

报告期内，公司销售回款较为及时，销售商品、提供劳务收到的现金随着经营规模的扩大持续增长。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
销售商品、提供劳务收到的现金	394,159.89	1,440,047.37	1,064,856.80	764,486.06
当期实现的营业收入	387,178.40	1,266,774.60	1,012,300.04	730,663.63
所占营业收入的比例	101.80%	113.68%	105.19%	104.63%

2014年、2015年、2016年及2017年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-44,190.11万元、-14,370.51万元、7,198.55万元及-21,686.94万元。报告期内，公司经营性现金流量净额为负主要系公司主营业务快速发展，销售额快速增加，应收账款及存货均随着公司的主营业务快速发展不断增加，由此占用的公司现金不断增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
收回投资收到的现金	297,258.62	827,938.75	426,387.63	343,637.53
取得投资收益收到的现金	381.88	2,412.24	2,158.79	1,933.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	99.52	7.19	1.75	16.39
投资活动现金流入小计	297,740.02	830,358.18	428,548.17	345,586.97
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,910.43	39,955.97	44,543.55	10,116.27
投资支付的现金	276,355.92	804,751.82	423,322.13	348,162.02
投资活动现金流出小计	284,266.35	844,707.79	467,865.67	358,278.30
投资活动产生的现金流量净额	13,473.68	-14,349.61	-39,317.50	-12,691.33

2014年-2016年，公司投资活动产生的现金流净额为负数，主要是公司处于快速发展状态，且产品更新较快，公司主要产品的研发支出及产业化投资持续增加所致。2014年公司实施非公开发行，募集资金用于关键应用主机产业化项目和大数据一体机产业化项目，2016年公司实施非公开发行，募集资金用于云服务器研发与产业化、高端存储系统研发与产业化及自主可控、安全可信计算平台研发与产业化等项目。上述募投项目的实施导致公司投资支付的现金大幅增加。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
吸收投资收到的现金	-	98,200.00	305.64	97,500.00

取得借款收到的现金	120,000.00	451,124.19	689,013.89	429,598.37
筹资活动现金流入小计	120,000.00	549,324.19	689,319.53	527,098.36
偿还债务支付的现金	85,132.44	495,876.66	613,159.93	399,937.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,777.30	11,669.38	12,993.54	12,618.02
支付其他与筹资活动有关的现金	-	194.75	178.19	77.17
筹资活动现金流出小计	87,909.74	507,740.79	626,331.65	412,633.04
筹资活动产生的现金流量净额	32,090.26	41,583.40	62,987.88	114,465.32

2014年、2015年、2016年及2017年1-3月，公司筹资活动产生的现金流入分别为527,098.36万元、689,319.53万元、549,324.19万元及120,000.00万元，主要系取得借款收到的现金以及通过非公开发行股票募集的现金。

2014年、2015年、2016年及2017年1-3月，公司筹资活动产生的现金流出合计分别为412,633.04万元、626,331.65万元、507,740.79万元及87,909.74万元，主要为偿还债务本息及股利分配的现金流出。目前公司资产负债率较高，偿还债务的金额较大，并且随着公司利润增长，公司股利分配的金额也较大，因此2014年至2016年公司筹资活动现金流出较大。

2014年、2015年、2016年及2017年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为114,465.32万元、62,987.88万元、41,583.40万元及32,090.26万元，呈现不断下降的趋势。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金数额和用途

根据公司于2016年10月17日召开的第六届董事会第三十三次会议、2016年12月16日召开的2016年第二次临时股东大会的决议，公司按照每10股配售3股的比例向全体股东配售，配售股份数量为299,784,814股，募集资金总额不超过人民币310,000.00万元，扣除发行费用后，募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金额
1	补充流动资金	-	178,000.00
2	偿还银行贷款	-	100,000.00
3	模块化数据中心研发与产业化项目	50,658.45	21,000.00
4	全闪存阵列研发与产业化项目	30,105.00	11,000.00
	合计	-	310,000.00

注：模块化数据中心研发与产业化项目、全闪存阵列研发与产业化项目拟使用的募集资金仅限于其资本性支出部分。

若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次配股发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、补充流动资金

（一）项目概况

公司所处的计算机、通信和其他电子设备制造行业营运资金需求量较大，随着公司近年来综合实力不断提高，业务规模持续高速增长，对营运流动资金的需求

求不断提高。公司拟将本次配股募集资金中的 17.80 亿元用于补充流动资金，以降低公司流动负债水平，优化财务结构，增强公司抗风险能力；同时增强公司资金实力以满足业务发展需求，从而进一步加强公司的行业竞争力。

（二）补充流动资金的必要性

1、受业务模式和客户结构影响，公司主营业务的快速发展亟需补充营运资金支持

近年来，伴随着云计算、大数据、移动互联网、物联网等新应用与生态系统的迅速发展，作为数据承载主体的服务器软硬件产品其市场需求持续快速增长。中国作为全球第二大经济体，已成为全球服务器销售增长最快的市场，远高于全球其他国家和地区。目前云计算、大数据等新兴企业关键应用的核心装备是服务器，对服务器生产企业特别是我国服务器生产企业而言将是前所未有的行业发展机遇。从行业市场看，互联网、金融、电信、政府等为需求较大的行业市场，也是整体市场增长的主要动因。2014 年至 2016 年，公司主营业务快速增长，进而带动公司营业收入实现大幅增长。2014 至 2016 年度，公司营业收入的平均增长率达到 45.56%，结合公司发展战略及经营现状考虑，预计公司营业收入仍将保持相对较快的增长态势。

公司固定资产和在建工程占总资产比重较低，资本性支出占比不高，具有“轻资产”行业特征。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-3 月，公司固定资产和在建工程金额合计为 15,740.12 万元、35,605.35 万元、39,585.93 万元和 41,849.95 万元，占资产总额比重分别为 2.65%、4.55%、4.36%和 4.49%，未超过 5%。而同期公司应收账款和存货金额则较高，合计占比在 50%左右，具体如下：

单位：万元

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	186,502.84	20.01%	173,982.64	19.16%	168,115.80	21.50%	106,800.67	17.95%
存货	272,077.74	29.19%	275,730.92	30.37%	226,860.62	29.01%	187,508.62	31.52%
固定资产	41,366.31	4.44%	39,102.29	4.31%	23,160.78	2.96%	15,709.67	2.64%
在建工程	483.64	0.05%	483.64	0.05%	12,444.57	1.59%	30.45	0.01%

资产总计	932,208.24	100.00%	907,914.12	100.00%	781,935.46	100.00%	594,855.20	100.00%
------	------------	---------	------------	---------	------------	---------	------------	---------

公司存货主要系服务器业务形成，该等业务均采用“以销定产”的生产模式，且客户均有严格的交货时间要求，故根据生产计划备用的原材料数量和价值均较高，从而使得公司需要使用大量的流动资金提前进行采购备货。2014-2016 年公司平均存货周转率约为 4.24，对应采购和生产环节周期约为 3 个月。

此外，报告期内公司下游客户逐渐向国有企业、政府机关以及大型民营互联网企业等知名客户集中，该等客户信誉度较高，坏账风险较小，但同时客户要求的账款期限一般会相应较长。报告期内公司业务高速发展，营业收入规模迅速增加，该类高信誉度的大型客户数量和比重不断增加，从而使得公司应收账款相应增加的同时，应收账款周转率有所下降，对公司自身营运资金提出了更高的要求。公司的主要客户均为公司国内信誉较高的知名企业，如百度、腾讯、天猫及中国移动等互联网和通讯行业公司，其主要通过招投标方式进行采购，结算周期也是其招标考虑的重要因素。受客户结构影响，2014-2016 年公司应收账款金额增长较快，平均应收账款周转率约为 7.73，即对应的销售回款周期约为 1 个半月。

受上述因素综合影响，公司采购、生产和销售周期对营运资金的占用长达 4 个半月，使得公司业务对营运资金需求量极大。随着公司营业收入的进一步快速发展，其相应存货及应收账款同步增加，从而营运资金新增需求亦同步大幅增加，亟需通过股权融资补充营运资金支持。

2、报告期内公司主营业务持续且快速增长，补充流动资金有助于公司业务的进一步发展

公司定位于云计算 IaaS 层，是国内领先的云计算核心装备和数据中心解决方案供应商。近年来，公司积极开拓市场和保持技术创新，公司主营业务发展情况良好，营业收入呈现持续高速增长的趋势。

(1) 公司 2017 年至 2019 年营业收入测算

2014 年至 2016 年，公司主营业务快速增长，进而带动公司营业收入实现大幅增长。2014 至 2016 年度，公司营业收入的平均增长率达到 45.56%，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	1,266,774.60	1,012,300.04	730,663.63
营业收入增长率	25.14%	38.55%	72.99%
平均增长率	45.56%		

结合公司发展战略及经营现状考虑,预计公司未来三年的营业收入仍将保持高速增长的态势;同时公司经过数年的快速增长,营业收入基数较大,未来年度的营业收入增长率可能放缓。综合考虑上述因素,假设公司未来三年的营业收入增长率为30%。

(2) 公司2014年至2016年主要经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入比重情况

公司2014年至2016年主要经营性流动资产(应收账款、预付账款、应收票据及存货)、经营性流动负债(应付账款、预收账款及应付票据)科目占营业收入比重情况如下表:

单位：万元，%

项目	2016年/2016.12.31		2015年/2015.12.31		2014年/2014.12.31		比例 均值
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
营业收入	1,266,774.60	100	1,012,300.04	100.00	730,663.63	100.00	100
应收票据	28,033.91	2.21	27,779.82	2.74	16,930.65	2.32	2.42
应收账款	173,982.64	13.73	168,115.80	16.61	106,800.67	14.62	14.99
预付账款	13,150.70	1.04	14,965.20	1.48	5,058.99	0.69	1.07
存货	275,730.92	21.77	226,860.62	22.41	187,508.62	25.66	23.28
经营性流动资产合计	490,898.17	38.75	437,721.44	43.24	316,298.93	43.29	41.76
应付票据	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	153,220.81	12.10	126,941.12	12.54	106,190.01	14.53	13.06
预收账款	64,688.29	5.11	50,455.88	4.98	26,367.58	3.61	4.57
经营性流动负债合计	217,909.10	17.20	177,397.00	17.52	132,557.59	18.14	17.62
营运资金	272,989.07	21.55	260,324.44	25.72	183,741.34	25.15	24.14

注：营运资金=经营性流动资产合计—经营性流动负债合计，下同。

(3) 公司未来三年流动资金需求的测算

假设公司 2017 年至 2019 年经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比例为 2014 年至 2016 年的算术平均值，公司流动资金需求测算如下表所示：

单位：万元，%

项目	2016 年度 /2016 年末 实际数	2014 年至 2016 年平均 销售百分比	2017 年度 /2017 年末预 计数	2018 年度 /2018 年末预 计数	2019 年度 /2019 年末预 计数	2019 年末预 计数-2016 年 末实际数
营业收入	1,012,300.04	100	1,646,806.98	2,140,849.07	2,783,103.79	1,516,329.19
应收票据	27,779.82	2.42	39,924.17	51,901.42	67,471.85	39,437.94
应收账款	168,115.80	14.99	246,825.09	320,872.61	417,134.39	243,151.75
预付账款	14,965.20	1.07	17,610.54	22,893.70	29,761.82	16,611.11
存货	226,860.62	23.28	383,356.77	498,363.80	647,872.94	372,142.02
经营性流动资产合计	437,721.44	41.76	687,716.57	894,031.54	1,162,241.00	671,342.82
应付票据	0	0	0	0	0	0
应付账款	126,941.12	13.06	214,992.57	279,490.34	363,337.44	210,116.63
预收账款	50,455.88	4.57	75,185.17	97,740.71	127,062.93	62,374.64
经营性流动负债合计	177,397.00	17.62	290,177.73	377,231.05	490,400.37	272,491.27
营运资金	260,324.44	24.14	397,538.84	516,800.49	671,840.63	398,851.56

注：1、各经营性流动资产及经营性流动负债科目的预测值等于该科目占销售收入百分比乘以销售收入预测值，2017 年销售收入预测值以 2016 年为基数乘以（1+30%）确定，以此类推；

2、上述预计营业收入不代表公司的盈利预测或业绩承诺，投资者不应依据上述预计营业收入进行投资决策，投资者依据上述预计营业收入进行投资决策而造成损失的，公司不承担赔偿责任。

综合上述分析，公司 2017 年至 2019 年所形成的营运资金需求为 398,851.56 万元。随着公司主营业务的持续发展，公司迫切需要通过股权融资方式补充营运资金，以满足公司业务扩展的资金需求。

3、报告期内公司经营性现金流量净额持续为负，营运资金周转压力较大

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金保持快速增长。受公司业务规模持续、快速发展，以及客户结构、经营模式等综合影响，公司经营活动支出的现金较大，经营性现金流量净额持续为负值，具体如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动现金流入	404,425.23	1,477,573.83	1,113,609.51	797,038.97
经营活动现金流出	426,112.17	1,470,375.27	1,127,980.02	841,229.08
经营活动产生的现金流量净额	-21,686.94	7,198.55	-14,370.51	-44,190.11

除 2016 年外，报告期内公司经营性现金流持续为负，业务快速发展带来的营运资金需求压力较大，公司主要通过银行贷款、股权融资等筹资活动来解决资金缺口。

综上所述，公司主营业务高速发展，营业收入迅速增加，加大了公司对流动资金的需求。受下游客户结构影响，公司应收账款金额增幅较大，同时公司“以销定产”业务模式下订单持续增加使得存货备货规模扩大，进一步加大流动资金需求。上述因素也导致公司报告期内经营活动现金流量为负数。公司所处行业特点和经营模式要求公司拥有充足的流动资金，以保障公司正常的生产和经营，并满足公司业务持续快速发展的资金需求。

三、偿还银行贷款

（一）项目概况偿还安排

随着公司产业快速扩张及业务高速增长，公司资产负债率保持在同行业较高水平。为降低公司流动负债水平，优化财务结构，降低财务成本，增强公司抗风险能力，公司拟将本次配股募集资金中的 10.00 亿元用于偿还银行贷款。

（二）偿还安排

公司拟将本次募集资金中 10.00 亿元用于偿还银行贷款。截止 2017 年 3 月末，公司短期借款及长期借款余额合计为 30.40 亿元，其中 21.40 亿元借款已取得相关借款银行的提前还款同意函。公司将根据本次募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，综合考虑自身的资金状况，偿还尚未到期的银行贷款。

（三）偿还银行贷款的必要性

1、公司负债水平较高，资本结构亟待改善

目前，在市场需求和政策支持的双重导向下，服务器行业步入了全新的发展阶段，公司现有核心业务面临良好发展机遇。随着市场需求的不断扩大和公司市场竞争力的不断增强，公司现有核心产品销售收入预计仍将保持持续增长态势，对公司生产能力、存货管理、市场拓展等提出了更高要求，公司需准备充足资金以满足现有核心业务增长所带来的资金需求。近年来公司通过并购、自建、合资等多种方式加快产业布局，投入资金较多，公司依靠现有主营业务的内生式增长积累已无法满足公司快速发展需求。

此外，公司目前处于产业快速扩张期，资产负债率较高，短期偿债压力较大。报告期内公司日常营运资金主要通过银行贷款来解决，且主要为短期银行贷款。截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年3月末，公司负债总额分别为361,315.07万元、497,749.69万元、512,910.01万元和530,598.40万元，其中流动负债合计金额占负债总额比例分别为99.86%、99.00%、93.70%和94.04%；短期借款余额分别为212,905.63万元、295,121.62万元、237,637.46万元和274,000.00万元，占流动负债合计金额的比例分别为59.01%、59.89%、49.45%和54.91%；资产负债率（合并口径）分别为60.74%、63.66%、56.49%和56.92%。总体而言，公司资产负债率较高，且主要为流动负债所形成。

截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末，公司的资产负债率显著高于同行业主要可比上市公司，对比情况如下表所示：

单位：%

公司简称	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
中国长城	48.64	76.74	77.94	78.59
紫光股份	25.21	26.99	57.22	55.07
雷柏科技	11.03	11.45	26.96	22.36
朗科科技	6.56	5.02	4.38	3.40
同方股份	57.38	55.36	60.16	69.10
方正科技	65.06	64.65	61.37	61.49
实达集团	57.45	64.36	29.65	92.94
中科曙光	50.32	49.80	68.09	59.11

同行业上市公司平均值	40.21	44.30	48.22	55.26
浪潮信息	56.92	56.49	63.66	60.74

数据来源：wind 资讯

由上表对比可见，公司报告期内的资产负债率水平大幅高于行业平均水平。公司较高的资产负债率水平在一定程度上削弱了公司的抗风险能力，制约了公司的融资能力和未来发展潜力。为进一步降低公司资产负债率，增强抗风险能力，同时满足未来产业拓展及经营规模快速增长的需要，公司拟安排本次配股募集资金中的 10.00 亿元用于偿还银行贷款。

2、公司负债形成的利息费用金额较高，对经营业绩产生较大负面影响

近年来公司充分利用财务杠杆，为扩大生产规模、开拓新产品业务及提高研发实力提供了有力的资金支持，同时也导致公司负债规模持续扩大，大幅增加了公司的财务成本。最近三年及一期，公司的利息支出及占营业利润比重情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	2,340.02	8,913.97	9,293.13	6,273.53
营业利润	6,287.43	28,579.64	46,570.42	39,404.38
占营业利润的比重	37.22%	31.19%	19.96%	15.92%

从上表可见，2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-3 月，公司利息支出占营业利润的比重分别达到 15.92%、19.96%、31.19% 和 37.22%。如果继续保持较高的银行贷款规模，公司将承担较重的利息支出，对公司盈利水平的提升产生一定负面影响，因此公司亟需降低银行贷款规模，以减少利息支出并提高盈利水平。以 2015 年 10 月 24 日生效的一年期人民币贷款基准利率 4.35% 作为参考利率水平测算，若将本次配股募集资金中 10.00 亿元用于偿还银行贷款，则公司每年可减少利息支出 4,350 万元。

综上，报告期内公司主营业务的高速发展，使得公司资产负债率水平持续处于较高水平，并形成了较大的利息费用支出，在削弱公司抗风险能力的同时，亦带来了较重的利息支出压力，抑制了公司盈利水平的提升。公司拟将部分配股募

集资金偿还银行贷款，以优化资本结构，并有效降低公司财务成本。

四、模块化数据中心研发与产业化项目

（一）项目概况

本项目预计总投资 50,658.45 万元，其中拟投入本次配股募集资金 21,000 万元，由公司直接实施，项目建设地点位于山东省济南市高新开发区。项目建设内容主要包括利用现有生产车间及数据中心实验室，改造模块化数据中心生产装配线，改造结构系统、制冷系统、配电系统、监控系统、综合布线等测试室；购置生产及测试系统平台 7 套；购置并配套相关公用辅助设施。

本项目建成投产后，预计将形成年产 320 套微模块的生产能力。本项目的实施将有利于提高公司在数据中心产业领域的市场竞争力，有助于公司实现在大数据背景下的主营业务转型升级，促进公司业务体系和产品结构的不断完善，提高公司的核心竞争力。

（二）项目建设的必要性分析

1、丰富公司产品线，培育新的利润增长点

目前，在市场需求和政策支持的双重导向下，服务器行业步入了全新的发展阶段。公司拟通过本次募投项目的实施抓住行业发展的良好机遇，加快公司在模块化数据中心领域的布局，进一步扩大客户群体范围和市场发展空间，从而培育新的利润增长点。

2、提高公司研发能力，打造核心竞争力

近年来，公司紧抓云计算带来的信息化变革机会，充分利用并发展在云数据中心核心装备和整体解决方案领域的领先优势，通过持续的科研创新实现公司的全面可持续发展。依托公司多年来在服务器领域研发和创新积累形成的技术基础，本次募集资金新建项目投产后，将快速提升公司在模块化数据中心细分市场的产品技术水平和生产能力，增强公司在大数据和云计算领域的综合技术研发能力，进一步缩小与国外先进企业的技术差距，打造公司的核心竞争力。

（三）项目建设的可行性分析

1、本项目符合国家产业政策和行业发展方向

国家发展和改革委员会制定并颁布的《产业结构调整指导目录（2013 年修订本）》由鼓励、限制和淘汰三类目录组成。本项目建设的内容符合第一类“鼓励类”的第二十八项“信息产业”中的第 18 条“18、大中型电子计算机、百万亿次高性能计算机、便携式微型计算机、每秒一万亿次及以上高档服务器、大型模拟仿真系统、大型工业控制机及控制器制造”。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：“牢牢把握信息技术变革趋势，实施网络强国战略，加快建设数字中国，推动信息技术与经济社会发展深度融合，加快推动信息经济发展壮大。”

《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》指出：“信息产业及现代服务业优先发展高效能可信计算机，重点开发具有先进概念的计算方法和理论，发展以新概念为基础的、具有每秒千万亿次以上浮点运算能力和高效可信的超级计算机系统、新一代服务器系统，开发新体系结构、海量存储、系统容错等关键技术。”

上述相关政策法规从不同角度强调了发展信息产业及大数据产业化的重要性，并规划了我国信息数据产业的发展方向：把大数据作为基础性战略资源，全面实施促进大数据发展行动，加快推动数据资源共享开放和开发应用，助力产业转型升级和社会治理创新；深化大数据在各行业的创新应用，探索与传统产业协同发展新业态新模式，加快完善大数据产业链；加快海量数据采集、存储、清洗、分析发掘、可视化、安全与隐私保护等领域关键技术攻关；推进大数据软硬件产品发展；完善大数据产业公共服务支撑体系和生态体系，加强标准体系和质量技术基础建设。

本项目作为模块数据中心研发及产业化项目，旨在开发新的高效数据中心产品，并将其产业化，符合国家相关产业政策和行业发展方向，具有积极的社会效益。

2、本项目符合市场日益增长的需要，具有广阔的市场前景

近几年，我国大数据产业发展迅速，到 2020 年大数据产业链相关产值规模将达数万亿元，在战略性新兴产业中所占的份额有望达到 20% 以上。随着互联网、云计算和大数据产业的加速发展，我国数据中心产业也进入了大规模的规划建设阶段。2011 年到 2013 年上半年全国共规划建设数据中心 255 个，已投入使用 173 个，总用地约 713.2 万平方米，总机房面积约 400 万平方米。

2014 年中国模块化数据中心市场销售额总额达 33.32 亿元人民币，包含咨询设计、产品、集成等不同业务领域。其中金融、电信、政府、制造等四大行业市场份额共计 67.4%。按照数据中心规模划分，小型数据中心（小于 200 平方米）的比例约占 22.8%；中型数据中心（200-500 平方米）的比例约占 36.2%；大型数据中心（2,000-10,000 平方米）的比例约占 41%。相关产业市场规模的不断扩大以及市场需求的增加，为本项目的实施提供了广阔的市场前景，项目达产后的产能能够得到合理消化。本项目的实施，将使得自主模块化数据中心在这个市场中占据主导地位，产生巨大的经济效益。

3、公司具备成功实施项目的能力

公司在数据产业领域深耕多年，在技术、产品、人才、市场服务等方面积累较强优势，具备成功实施项目的能力。

技术优势：公司是云计算核心装备研发、生产和销售的高新技术企业，拥有技术先进、门类齐全的科研和生产基础设施，以及高素质的员工队伍，在国内服务器中高端市场处于领先地位。公司以云计算 IaaS 层核心业务研发为主线，不断推动技术创新、能力提升和产品升级，目前已成为国内首家完成 IaaS 层云计算领域自主技术布局的厂商。近年来，公司凭借云计算平台产品的技术优势，持续提升整体市场运营和云计算数据中心解决方案能力，努力成为中国最具实力的自主品牌云计算数据中心核心装备、方案和服务供应商。2015 年 1 月 9 日，浪潮“高端容错计算机系统关键技术与应用”项目获得了中华人民共和国国务院颁发的国家科学技术进步奖一等奖，成为民口信息领域六大方向中唯一获得一等奖的成果。

产品优势：浪潮服务器是国产服务器的领导品牌。公司在 2015 年进一步完善产品线，成为目前一体化厂商中布局最完整的企业之一。公司建立产品规划流程及评审机制，明确了从产品立项到量产各阶段的分工、流程、模块及决策体系，贯通了产品规划业务流程，提升了项目立项及开发效率。服务器方面，公司以市场需求为导向，不断推动产品更新、升级，构建持续竞争力。公司规划和开发存储服务器 NF5460M4、四子星 SA5248M4、基于 ARM 架构的 SmartRack 节点，以满足通信行业以及阿里、百度等互联网行业的需求。公司对 2 路、4 路服务器等有序切换和改版升级，改善可采购性，提高规格竞争力。存储方面，公司持续完善产品线，增加竞争优势，推出了高端存储 AS18000 系列、中端存储 AS5600 系列等新产品，满足不同级别客户的不同应用需求。公司发布中端存储产品 AS5600、高端存储产品 AS18000，已成功突破政府、公安、金融、医疗、财政、教育、企业等 10 余个市场。此外，公司持续优化主机生态系统，助力主机业务发展。2015 年 11 月，公司发布 K-DB 数据库，K-DB 专为 K1 研制和优化，进一步壮大了浪潮主机生态圈。2015 年，公司的 K1 产品成功入围银行业等多个总部型行业客户，在海关总署等多个重点部门实现突破，除台湾地区外，实现了全国所有省份以及 12 个关键行业的全覆盖。公司已经形成涵盖中高端系列的完善的产品体系，以满足不同的市场需求，形成了强大的市场竞争力。

人才优势：公司根据业务发展需要和规划，通过引进行业专家、招收大专院校毕业生等渠道吸引人才，通过内部培训、外部委托培训等多种方式培养人才，公司技术、生产、营销、财务、管理等领域的专业人才得到不断充实、整体素质不断提升。目前已形成了一支专业配置完备、年龄结构合理、工作经验丰富、创新意识较强的优秀团队。

市场服务优势：公司根据市场和产品的特征，在现代营销理念的指导下，建立了高效的营销网络体系；公司整合了销售和服务资源，建立了全国性销售平台和产品服务平台，为各大业务线提供专业的销售网络、行政管理支持和售后服务支持，使公司具备较强的市场快速反应能力、服务支持能力、市场渗透与新市场开拓能力。目前公司已形成较为完善的销售与服务网络，为客户提供及时周到的售前、售中和售后服务。2015 年，公司不断扩展服务布局，提升服务响应时效。公司在郑州建成服务中心后，服务资源实现多中心调度，实现了对保有量千台以

上全部城市的服务覆盖。为优化服务运营，浪潮服务指挥中心正式投入使用，服务指挥中心由主监控区、远程可视化会诊区、服务台接入区 3 大功能区域组成，实现服务资源调派、服务指标多维度监控功能，提升了服务全过程的精细化管理。强化交付为先理念，全面保障供货。公司进一步优化产品运营体系、攻坚重点省区和行业市场，坚定不移地推进“合作是两翼”的渠道策略，进一步明确了与渠道共发展的思路。

运营管理优势：2015 年，公司在提升日常管理水平的同时，不断完善和优化运营管理体系，提高了运作效率。依托南方运营中心，充分发挥南方生态圈优势，公司建立 VMI 库存管理模式，优化香港采购平台周转报关效率，提升物料快速获取时效。

（四）项目建设内容

本项目建设内容主要包括利用现有生产车间及数据中心实验室，改造模块化数据中心生产装配线，改造结构系统、制冷系统、配电系统、监控系统、综合布线等测试室；购置生产及测试系统平台 7 套；购置并配套相关公用辅助设施。本项目建成后形成年产 320 套微模块的生产能力。

（五）项目实施方式、建设地点和建设期限

本项目由公司直接负责实施，项目建设地点位于山东省济南市高新开发区。本项目计算期确定为 15 年，其中建设期为 2 年，投产期为 1 年，投产期 70% 产能，生产期为 12 年。

（六）项目实施进度安排

本项目计划于 2016 年 10 月开工建设，建设期 24 个月，期间完成项目的调研、咨询、设备采购、工艺改造、产品研发、人员培训等工程，预计于 2018 年 10 月底投产。

（七）项目备案和环评

本项目已取得济南市发展与改革委员会备案（济发改审批备[2016]145 号），以及济南市环境保护局出具的环评批复（济环登记表[2016]G10 号）。

（八）项目投资概算

本项目总投资 50,658.45 万元，具体投资支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	金额（万元）	占比
1	设备购置费	20,950.00	41.36%
2	安装工程费	209.50	0.41%
3	工程建设其他费用	19,182.51	37.87%
	其中：研发费用	11,016.00	21.75%
	市场推广费用	2,200.00	4.34%
4	预备费	4,034.00	7.96%
5	铺底流动资金	6,282.44	12.40%
	合计	50,658.45	100.00%

本项目拟使用募集资金 21,000 万元，募集资金仅用于项目的资本性支出部分。

（九）项目的经济效益评价

本项目建成投产后，预计将形成年产 320 套微模块的生产能力，有利于公司扩大市场份额，提升市场竞争力和行业领先地位。

本项目盈利能力良好，完全达产后，预计各项主要效益指标如下表所示：

单位：万元

序号	主要财务指标	数值	备注
1	年销售收入（万元）	80,000.00	-
2	利润总额（万元）	13,150.87	-
3	净利润（万元）	9,863.15	-
4	总投资收益率	25.96%	-
5	销售利润率	16.44%	-
6	财务内部收益率	22.79%	税前
		18.02%	税后
7	项目投资回收期（含建设期）（年）	6.16	税前
		7.06	税后

8	财务净现值（万元）	34,836.00	税前
		18,601.00	税后, 设定基准收益率 (ic=12%)
9	盈亏平衡点 (BEP)	42.49%	以生产能力利用率表示

从上述财务盈利能力分析看, 本项目内部收益率、投资回收期、投资利润率、财务净现值等财务评价指标均优于行业基准值; 从敏感性分析看, 项目具有较强的抗风险能力。以上财务评价结果表明, 本项目盈利能力强, 具有良好的经济效益。

综上所述, 模块化数据中心研发与产业化项目符合公司发展的需要, 具有较强的盈利能力和较好的发展前景, 项目建成投产后, 将会为公司带来良好的投资收益, 为股东带来丰厚的回报。同时, 本项目符合国家有关产业政策, 具有显著的社会效益, 对于促进我国信息产业的发展, 加快高新技术的推广应用, 具有积极的意义。

五、全闪存阵列研发与产业化项目

（一）项目概况

本项目为浪潮信息全闪存阵列研发与产业化项目, 项目预计总投资 30,105 万元, 其中拟投入本次配股募集资金 11,000 万元。项目在利用公司现有生产车间及数据中心实验室的基础上, 建设全闪存阵列生产装配线, 购置生产及测试系统平台 6 套, 购置并配套相关公用辅助设施, 形成年产 300 套全闪存阵列的生产能力。

本项目由公司直接负责实施, 项目建设地点为山东省济南市高新开发区, 利用公司现有生产车间作为实施场地, 本项目不涉及新征土地。

（二）项目建设必要性

1、本项目符合国家和相关行业发展规划的要求, 符合国家产业政策

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出“加快建设数字中国”, “把大数据作为基础性战略资源”, 并且“深化大数据在各行

业的创新应用，探索与传统产业协同发展新业态新模式”。而《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》则要求“开发新体系结构、海量存储、系统容错等关键技术”。大数据技术在国家“十三五”规划中具有重要地位，而数据储存技术与大数据技术密切相关。现阶段制约数据储存的根本原因是储存系统性能不足，而以固态硬盘（SSD）为代表的高性能储存介质的兴起和发展将有助于突破储存系统性能的不足。本项目拟研发和形成量产的全闪存阵列最主要的产品之一即固态硬盘（SSD）。发展全闪存阵列产品，是公司对国家在信息科技产业领域规划发展的积极响应。

国家发展和改革委员会制定并颁布的《产业结构调整指导目录（2013 年修订本）》由鼓励、限制和淘汰三类目录组成，本项目建设内容属于鼓励类目录中内容。同时《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》将“大容量高速率的移动存储器，固态硬盘（SSD）以及 PB 级海量存储管理集群文件系统”作为优先发展领域。本项目研发和产业化内容与之高度契合。

2、本项目具有广阔的市场前景

固态硬盘（SSD）在全球储存市场上处于接受度和销量的高速发展阶段，来自 ESG 的报告称，未来两年接近 70% 的用户会考虑采用固态存储，而据 IDC 统计，混合闪存及全闪存产品占据整体存储市场的一半份额。研究机构预计，固态硬盘（SSD）在 2017 年市场容量将达到 1,300 万片，并以 36% 年复合增长率增长。2014 年闪存产品（包括全闪存阵列、混合闪存）和传统磁盘阵列平分市场，其中全闪存（AFA）阵列增速高达 213%，占比 6%，混合闪存阵列（HFA）占比 42%。而中国的全闪存市场增长迅速，2015 年预计规模为 3.2 亿，2019 年上涨至 18.8 亿，将占据全球全闪存市场的 10.6%。企业级 SSD 将会在金融在线交易、虚拟化、高性能分析、数据模型、计算机辅助设计、视频应用等诸多领域得到快速增长。

（三）项目建设可行性

公司具备实施该项目的技术与资源保障。作为国产存储的领导厂商，浪潮信息拥有成熟的管理团队和强有力的人才队伍，并在全闪存阵列产品的产业化方向上进行了一定的先期尝试。公司曾发布了全固态存储产品和混合存储产品

HF5000-F 和 HF5000-H, HF 产品主要针对关键业务应用如 Oracle 数据库等, 同时发掘行业属性明显的应用场景进行推广, 如金融、证券的在线交易, 汽车制造等行业的设计平台应用。

公司已有的 HF 产品线为本项目的开展提供丰富的经验和成熟的人才队伍, 构成了对项目的可靠保障和有力支撑。

(四) 项目建设内容

本项目建设内容主要包括利用现有生产车间及数据中心实验室, 建设全闪存阵列生产装配线, 购置生产及测试系统平台 6 套; 购置并配套相关公用辅助设施。本项目建成后形成年产 300 套全闪存阵列的生产能力。

(五) 项目实施方式、建设地点和建设期限

本项目由公司直接负责实施, 项目建设地点位于山东省济南市高新区。本项目计算期确定为 15 年, 其中建设期为 2 年, 投产期为 1 年, 投产期预计实现 70% 产能, 生产期为 12 年。

(六) 项目实施进度安排

本项目计划于 2016 年 10 月开工建设, 建设期 24 个月, 期间完成项目的调研、咨询、设备采购、工艺改造、产品研发、人员培训等工程, 预计于 2018 年 10 月底投产。

(七) 项目备案及环评

本项目已取得济南市发展与改革委员会备案(济发改审批备[2016]144 号), 以及济南市环境保护局出具的环评批复(济环登记表[2016]G09 号)。

(八) 项目投资概算

项目总投资 30,105.00 万元, 具体投资支出情况如下:

单位: 万元

序号	项目名称	投资额	占比
1	设备购置费	11,076.00	36.79%
2	安装工程费	110.76	0.37%

3	工程建设其他费用	14,306.60	47.52%
	其中：研发费用	8,604.00	28.58%
	市场推广费	2,160.00	7.17%
4	基本预备费	2,549.34	8.47%
5	铺底流动资金	2,062.13	6.85%
	合计	30,105.00	100.00%

本项目拟使用募集资金 11,000 万元，募集资金仅用于项目的资本性支出部分。

（九）项目的经济效益评价

本项目建成投产后，预计将形成年产 300 套全闪存阵列的生产能力，有利于公司进一步开拓全闪存存储市场，提升市场竞争力。

本项目盈利能力良好，完全达产后，预计各项主要效益指标如下表所示：

单位：万元

序号	主要财务指标	数值	备注
1	年销售收入（万元）	30,000.00	-
2	利润总额（万元）	6,116.07	-
3	净利润（万元）	4,587.05	-
4	总投资收益率	20.32%	-
5	销售利润率	20.39%	-
6	财务内部收益率	20.28%	税前
		16.22%	税后
7	项目投资回收期（含建设期）（年）	6.39	税前
		7.24	税后
8	财务净现值（万元）	14,684.65	税前
		7,101.59	税后，设定基准收益率（ic=12%）
9	盈亏平衡点（BEP）	46.70%	以生产能力利用率表示

从上述财务盈利能力分析看，本项目内部收益率、投资回收期、投资利润率、财务净现值等财务评价指标均优于行业基准值；从敏感性分析看，项目具有较强的抗风险能力。以上财务评价结果表明，本项目盈利能力强，具有良好的经济效

益。

综上所述，全闪存阵列研发与产业化项目符合公司发展的需要，具有较强的盈利能力和较好的发展前景，项目建成投产后，将会为公司带来良好的投资收益，为股东带来丰厚的回报。同时，本项目符合国家有关产业政策，具有显著的社会效益，对于促进我国信息产业的发展，加快高新技术的推广应用，具有积极的意义。

六、本次配股募集资金运用对公司财务及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次配股发行完成后，公司资本实力将得到较大增强，净资产大幅提高，资产负债率下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到显著提升。

本次发行完成后，公司股本总额将同时增加，而募集资金投资项目在短期内无法即时产生效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。本次募集资金投资项目的实施是公司提升品牌影响力，吸引优秀人才，培育和发展新业态的重要举措，有利于提高公司的主营收入与利润水平，增强公司的竞争优势，提升公司未来整体盈利水平。

（二）对公司经营的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目的实施，有利于提高公司研发能力和产品开发能力，提高公司关键零部件自制能力，实现生产制造、品质控制、物料流转智能化、信息化，从而提升盈利能力，巩固公司行业领先地位，符合公司及全体股东的利益。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本配股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）浪潮电子信息产业股份有限公司2014年、2015年、2016年财务报告及审计报告和2017年一季度财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书及律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件。

二、文件查阅时间

除法定节假日以外的周一至周五上午9:30--11:30，下午1:30--4:30。

三、查阅地点

公司：浪潮电子信息产业股份有限公司

联系地址：山东省济南市浪潮路1036号

联系人：刘荣亚

联系电话：0531-85106229

联系传真：0531-85106222

保荐人（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼10层

联系电话：010-59312909

联系传真：010-59312908

联系人：彭凯、刘爱亮

（本页无正文，为《浪潮电子信息产业股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页）

浪潮电子信息产业股份有限公司



2017年7月14日